

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о финансовой отчетности
Общества с ограниченной ответственностью
«Современные Фонды Недвижимости»
за 2023 год
Апрель 2024 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о финансовой отчетности
Общества с ограниченной ответственностью
«Современные Фонды Недвижимости»**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Отчет о финансовом положении	7
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Отчет об изменениях в чистых активах, приходящихся на участников	9
Отчет о движении денежных средств	10
Примечания к финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	11
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	11
3. Основные положения учетной политики	12
4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	22
5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	23
6. Новые стандарты и интерпретации	24
7. Денежные средства	26
8. Средства в кредитных организациях	26
9. Займы выданные	27
10. Дебиторская задолженность	28
11. Основные средства и активы в форме права пользования	29
12. Нематериальные активы	31
13. Прочие нефинансовые активы	31
14. Кредиторская задолженность	32
15. Прочие нефинансовые обязательства	32
16. Резервы – оценочные обязательства	32
17. Капитал	32
18. Управление капиталом	33
19. Выручка от оказания услуг	33
20. Процентные доходы	34
21. Расходы на содержание персонала и прочее вознаграждение работникам	34
22. Прочие операционные расходы	35
23. Налог на прибыль	35
24. Условные обязательства	36
25. Раскрытие информации о справедливой стоимости	37
26. Управление рисками	38
27. Взаимозачет финансовых инструментов	46
28. Представление финансовых инструментов по категориям оценки	46
29. Раскрытие информации о связанных сторонах	46
30. События после окончания отчетного периода	48

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам и Совету директоров
Общества с ограниченной ответственностью
«Современные Фонды Недвижимости»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Современные Фонды Недвижимости» («Общество»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 г., отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в чистых активах, приходящихся на участников и отчета о движении денежных средств за 2023 год, а также примечаний к финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2023 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2023 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ). Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.



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

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
<i>Признание и оценка выручки от оказания услуг по доверительному управлению</i>	
<p>Вопрос признания и оценки выручки от оказания услуг по доверительному управлению был ключевым вопросом нашего аудита, поскольку соответствующая сумма дохода являлась существенной частью финансового результата Общества и основным показателем для пользователей, характеризующим деятельность Общества.</p> <p>Информация о выручке от оказания услуг по доверительному управлению указана в Примечании 19 «Выручка от оказания услуг» финансовой отчетности.</p>	<p>В рамках наших аудиторских процедур мы:</p> <ul style="list-style-type: none">▶ получили понимание процесса расчета и отражение вознаграждения за доверительное управление;▶ на выборочной основе протестировали эффективность контролей, которые функционируют в процессе расчета и отражения вознаграждения за доверительное управление;▶ на выборочной основе провели пересчет вознаграждения, в том числе сравнив порядок расчета вознаграждения с правилами доверительного управления;▶ провели процедуру подтверждения остатков дебиторской задолженности по начисленному вознаграждению;▶ протестировали ключевые позиции по выручке, признанной от оказания услуг по доверительному управлению;▶ проанализировали раскрываемую Обществом информацию в отношении выручки от оказания услуг по доверительному управлению.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет за 2023 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете за 2023 год, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство.

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

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. У нас нет сведений о таких фактах.

Ответственность руководства и Совета директоров за финансовую отчетность

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



При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества 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 Общество, прекратить его деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Общества.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ 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 Общества;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

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

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров, доводя до его 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, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Юшенков Олег Владимирович,
действующий от имени Общества с ограниченной ответственностью
«Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»
на основании доверенности от 16 октября 2023 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 22006013398)

26 апреля 2024 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.

Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Современные Фонды Недвижимости»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 26 июня 2020 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1207700206515.

Местонахождение: 121059, Россия, г. Москва, ул. Киевская, д. 7, корп. 2, этаж 5, ком. 40, 41, 42.

	Прим.	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Активы			
Денежные средства	7	1 667	118 976
Средства в кредитных организациях	8	1 328 461	450 981
Займы выданные	9	113 174	–
Дебиторская задолженность	10	1 045 438	422 207
Отложенный налоговый актив	23	11 816	19 963
Основные средства и активы в форме права пользования	11	69 127	84 237
Нематериальные активы	12	22 579	23 373
Прочие нефинансовые активы	13	76 918	52 621
Итого активы		2 669 180	1 172 358
Обязательства			
Обязательства по аренде	11	51 674	70 218
Кредиторская задолженность	14	53 903	73 685
Резервы – оценочные обязательства	16	–	550
Обязательство по текущему налогу на прибыль		144 847	–
Прочие нефинансовые обязательства	15	125 845	84 318
Итого обязательства		376 269	228 771
Чистые активы, приходящихся на участников			
Уставный капитал	17	1 750 000	1 450 000
Нераспределенная прибыль / (накопленный убыток)		542 911	(506 413)
Итого чистые активы, приходящихся на участников		2 292 911	943 587
Итого обязательства и чистые активы, приходящихся на участников		2 669 180	1 172 358

Подписано и утверждено к выпуску от имени Руководства:

Генеральный директор

26 апреля 2024 года



Е.В. Черных

	Прим.	2023 год	2022 год
Доходы			
Выручка от оказания услуг	19	2 564 602	864 946
Процентные доходы по эффективной процентной ставке	20	78 036	72 887
Прочие доходы		1 155	33 021
Операционные доходы		2 643 793	970 854
Расходы			
Вознаграждение агента		(39 015)	(131 436)
Расходы на содержание персонала и прочее вознаграждение работникам	21	(864 044)	(594 434)
Амортизация	11, 12	(39 546)	(34 375)
Прочие операционные расходы	22	(454 695)	(322 466)
Процентные расходы от обязательств по аренде	11	(4 558)	(6 639)
Операционные расходы		(1 401 858)	(1 089 350)
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	7, 8, 9, 10	(6 920)	(13)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		1 235 015	(118 509)
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	23	(185 691)	12 911
Прибыль/(убыток) за отчетный период		1 049 324	(105 598)
Итого совокупный доход/(расход) за год		1 049 324	(105 598)

	Прим.	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль / (накопленный убыток)	Итого
На 1 января 2022 года		1 150 000	(400 815)	749 185
Дополнительные вклады участника Компании	17	300 000	–	300 000
Убыток за отчетный период		–	(105 598)	(105 598)
Итого совокупный расход за отчетный период		–	(105 598)	(105 598)
На 31 декабря 2022 года		1 450 000	(506 413)	943 587
Дополнительные вклады участника Компании	17	300 000	–	300 000
Прибыль за год		–	1 049 324	1 049 324
Итого совокупный доход за отчетный период		–	1 049 324	1 049 324
На 31 декабря 2023 года		1 750 000	542 911	2 292 911

	Прим.	2023 год	2022 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Выручка от оказания услуг		1 954 681	583 958
Процентные доходы полученные		76 461	73 320
Процентные расходы уплаченные		(4 558)	(6 639)
Расходы на содержание персонала уплаченные		(587 824)	(503 575)
Налог на прибыль уплаченный		(32 697)	–
Прочие операционные расходы уплаченные		(785 187)	(439 500)
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности		620 876	(292 436)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	11	(12 165)	(11 949)
Приобретение нематериальных активов	12	(11 477)	(11 029)
Поступления от возврата средств, размещенных в кредитных организациях		9 762 900	5 900 080
Платежи в связи с размещением средств в кредитных организациях		(10 638 900)	(5 758 080)
Поступления от возврата займов		30 000	–
Платежи в связи с предоставлением займов		(150 000)	–
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности		(1 019 642)	119 022
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от внесения вкладов участниками	17	300 000	300 000
Погашение обязательств по аренде	11	(18 544)	(15 827)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		281 456	284 173
Чистое (выбытие)/поступление денежных средств		(117 310)	110 759
Денежные средства на начало отчетного периода	7	118 977	8 218
Денежные средства на конец отчетного периода		1 667	118 977

1. Описание деятельности

Общество с ограниченной ответственностью «Современные Фонды Недвижимости» (далее по тексту – «Компания») было учреждено 26 июня 2020 года в форме Общества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Компания осуществляет деятельность по управлению паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Компания имеет лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами номер 21-000-1-01038, выданную Банком России 7 октября 2020 года без ограничения срока действия.

По состоянию на 31 декабря 2023 года материнским предприятием является АО «Старт», которому на 31 декабря 2023 года принадлежит доля 82,86% в уставном капитале. Конечными владельцами через Фонд содействия развитию рынка инвестиционных продуктов «Модерн» являются физические лица, никто из которых не имеет контроля.

По состоянию на 31 декабря 2022 года материнским предприятием является АО «Старт», которому на 31 декабря 2023 года принадлежит доля 100% в уставном капитале. Конечными владельцами через Фонд содействия развитию рынка инвестиционных продуктов «Модерн» являются физические лица, никто из которых не имеет контроля.

Численность персонала Компании, включая сотрудников по совместительству, по состоянию на 31 декабря 2023 года составила 192 человека (31 декабря 2022 года: 149 человек).

Юридический адрес Компании: 121059, г. Москва, ул. Киевская, д. 7, корп. 2, этаж 5, ком. 40, 41, 42. Основным местом ведения деятельности Компании является Российская Федерация.

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

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований.

В 2023 году ситуация в российской экономике и на финансовых рынках была неоднородной. Российский ВВП рос высокими темпами благодаря расширению частного внутреннего спроса и сохранению повышенного бюджетного стимула. Так, по предварительным оценкам Минэкономразвития России, за 2023 год ВВП вырос на 3,5%. Кроме этого, в 2023 году наблюдалось заметное снижение безработицы (к примеру, в ноябре 2023 года она составила 2,9% по сравнению 3,9% в 2022 году и 4,8% в 2021 году) и рост реальных зарплат (за январь-октябрь 2023 года рост реальных зарплат составил 7,7% относительно соответствующего периода предыдущего года).

В 2023 году профицит счета текущих операций, по предварительной оценке, заметно снизился и составил ~50 млрд долл., что на 79% и 59% ниже, чем в 2022 году и 2021 году соответственно. Данное снижение произошло как на фоне сильной динамики импорта, так и снижения экспорта. При этом, основное снижение произошло весной-летом 2023 года, что вкпе с возможным спросом на валюту для выкупа активов нерезидентов и рядом других факторов способствовали ослаблению курса рубля к доллару США. По итогам 2023 года курс рубля ослаб на 29% и закрыл год на уровне 90,4 руб./долл.

В течение 2023 года ЦБ РФ повысил ключевую ставку с 7,5% до 16% из-за повышения текущих темпов роста цен, роста проинфляционных рисков и отклонения экономики РФ от траектории сбалансированного роста. По итогам 2023 года индекс ОФЗ RGBITR вырос на 0,8%, индекс акций МосБиржи вырос на 44%.

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность (продолжение)

Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. В случае дестабилизации экономической ситуации в России или в отдельно взятом регионе, которая может негативно повлиять на деятельность Компании, руководством Компании будут приниматься меры по антикризисному управлению с целью снижения негативного воздействия ситуации, в том числе сокращение внутренних издержек, расширение спектра предоставляемых услуг. Компания, по мнению ее руководства, обладает достаточной степенью гибкости для быстрой адаптации к изменяющимся условиям экономической среды.

3. Основные положения учетной политики

Основы подготовки отчетности

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

В соответствии с Федеральным законом от 27 июля 2010 года № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности», управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, кроме отчетности по ОСБУ, обязаны также составлять консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО.

Настоящая финансовая отчетность основана на бухгалтерской (финансовой) отчетности по ОСБУ, с учетом незначительных корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Настоящая финансовая отчетность была составлена на основе принципа непрерывности деятельности, что подразумевает реализацию активов и погашение обязательств Компании, в ходе нормальной деятельности.

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – «рубль» или «руб.») и эта же валюта является функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшей) тысячи, если не указано иное.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Подробнее см. раздел «Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики».

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы

Первоначальное признание

Компания классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от:

- ▶ бизнес-модели Компании для управления соответствующим портфелем активов,
- ▶ характеристик денежных потоков по активу.

Бизнес-модель отражает способ, используемый Компаниями для управления активами 1) в целях получения денежных потоков: является ли целью Компании только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов, или 2) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов, или, если не применим ни пункт (1), ни пункт (2), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Компания намерено осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Компания оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»).

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке.

Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Затраты по сделке включают в себя вознаграждения и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, действующих в качестве агентов по продаже), консультантам, брокерам и дилерам, сборы регулирующих органов и фондовых бирж, а также налоги и сборы за перевод средств. Затраты по сделке не включают в себя премии и скидки по долговым инструментам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость – сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, за вычетом выплат в счет погашения основной суммы долга, увеличенная или уменьшенная на величину накопленной амортизации – рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, – разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, и, применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки.

Метод эффективной процентной ставки (ЭСП) – это метод, применяемый для расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства, а также для распределения и признания процентной выручки или процентных расходов в составе прибыли или убытка на протяжении соответствующего периода. ЭСП соответствует ставке, при которой обеспечивается точное дисконтирование всех будущих денежных платежей или поступлений от финансового инструмента.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя наличные денежные средства, денежные средства в пути, текущие и расчетные счета в банках, не имеющие признаков обесценения и не подверженные риску обесценения, по мнению Компании. Из состава денежных средств и их эквивалентов исключаются заблокированные денежные средства и средства с ограничением к использованию. Денежные средства с ограничением к использованию не включаются в отчет о движении денежных средств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости. Денежные средства на банковских вкладах в кредитных учреждениях Компания не признает эквивалентами денежных средств.

Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях представляют собой размещенные депозиты и признаются в отчетности в дату фактического размещения денежных средств. Признание прекращается, когда права и обязанности сторон по контракту теряют силу, погашаются или исполняются. Средствами в кредитных организациях признаются депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах, прочие средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах. Компания на дату фактического размещения денежных средств по договору займа или банковского вклада оценивает их по амортизированной стоимости, увеличенной на сумму прочих расходов (затрат по сделке). При первоначальном признании справедливая стоимость размещенных средств, как правило, равна величине денежных средств, выданных (размещенных) по договору займа или банковского вклада. Впоследствии средства в кредитных организациях оцениваются по амортизированной стоимости.

Дебиторская задолженность

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

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

Дебиторская задолженность при первоначальном признании учитывается по справедливой стоимости, впоследствии – по амортизированной стоимости и представляется в отчете о финансовом положении за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Обесценение финансовых активов

Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) на постоянной основе. Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе трех компонентов, используемых Компанией: вероятность дефолта, величина требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Вероятность дефолта (PD) – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. Убыток в случае дефолта (LGD) – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренным договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

Оценочный резерв под ОКУ рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок), если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (12-месячные ОКУ). 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера базового портфеля финансовых инструментов. В случае наступления дефолта инструмент становится кредитно-обесцененным и относится в этап 3, оценочный резерв по нему рассчитывается в сумме, равной ОКУ за весь срок.

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

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

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

Финансовые обязательства

Компания учитывает финансовые обязательства по справедливой стоимости при первоначальном признании, впоследствии – по амортизированной стоимости.

Финансовые обязательства Компании представлены кредиторской задолженностью и прочими финансовыми обязательствами.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- ▶ в ходе обычной деятельности;
- ▶ в случае неисполнения обязательства; и
- ▶ в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении в полной сумме.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Компания прекращает признание финансовых активов в следующих случаях:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- ▶ Компания передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- ▶ Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств в результате сделок «на стандартных условиях» отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Компания становится одной из сторон контракта на продажу финансового инструмента.

Признание финансового обязательства прекращается в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации. Требования и обязательства по налогу на прибыль отражаются исходя из суммы налога, начисленной в соответствии с декларацией по налогу на прибыль.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль отражаются в отчетности отдельно от активов и обязательств по текущему налогу на прибыль.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

Авансовые платежи по налогам и суммы налогов, излишне уплаченные в бюджет, в части превышения над суммой фактически начисленного налога, отражаются в составе активов. Начисленные, но не уплаченные налоги отражаются в составе обязательств. Активы и обязательства по различным налогам не взаимозачитываются. Активы и обязательства по операционным налогам отражаются в отчетности Компании отдельно от активов и обязательств по налогу на прибыль.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить. При обесценении балансовая стоимость основных средств уменьшается до стоимости использования или до справедливой стоимости минус затраты на продажу, в зависимости от того, какая из них выше. Уменьшение балансовой стоимости отражается в отчете о финансовых результатах текущего периода. Убыток от обесценения актива, признанный в предыдущие годы, сторнируется в случае, если имели место изменения в расчетах, которые использовались для определения стоимости использования актива или его справедливой стоимости минус затраты на продажу.

Амортизация. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования.

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

Объекты основных средств амортизируются в течение сроков полезного использования, установленных в пределах:

- ▶ офисное оборудование – 1-15 лет;
- ▶ компьютеры и оргтехника – 1-10 лет;
- ▶ мебель и принадлежности – 5-7 лет.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Учет договоров аренды, в которых Компания выступает арендатором

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Учет договоров аренды, в которых Компания выступает арендатором (продолжение)

На дату начала аренды Компания признает актив в форме права пользования по себестоимости с учетом:

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

При последующей оценке актива в форме права пользования Компания оценивает актив в форме права пользования с применением модели учета по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения и корректирует его на переоценку обязательств по аренде. Актив в форме права пользования подлежит ежегодной проверке на обесценение согласно требованиям МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Амортизация активов в форме права пользования по договорам аренды рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше. Срок амортизации текущего актива в форме права пользования составляет 5 лет.

При определении срока аренды руководство Компании учитывает все факты и обстоятельства, формирующие экономическое основание для продления аренды или неиспользования опциона на расторжение аренды. Опционы на продление аренды (или периоды времени после срока исполнения опционов на расторжение договора аренды) включаются в срок аренды, только если имеется достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет расторгнут).

На дату начала аренды Компания признает обязательство по аренде. На дату начала аренды Компания оценивает обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Каждый арендный платеж распределяется между обязательством и финансовыми расходами. Финансовые расходы относятся на прибыль или убыток в течение срока аренды с целью обеспечения постоянной процентной ставки по остатку обязательства за каждый период.

При оценке обязательства по аренде в качестве ставки дисконтирования Компания использует ставку привлечения дополнительных заемных средств.

Компания применяет освобождение в отношении признания краткосрочной аренды имущества, т.е. тех видов аренды, срок аренды которых на дату начала аренды составляет 12 месяцев и менее и которые не содержат опциона на продление. Компания также применяет освобождение в отношении признания активов, которые считаются малоценными. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде малоценных активов признаются в составе расходов равномерно в течение срока аренды.

Активы в форме права пользования раскрываются по строке «Основные средства и активы в форме права пользования» отчета о финансовом положении, обязательства по аренде раскрываются по строке «Обязательства по аренде» отчета о финансовом положении. Финансовые расходы раскрываются по строке «Процентные расходы от обязательства по аренде» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, амортизация активов в форме права пользования раскрывается по строке «Прочие операционные расходы» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Общий денежный отток по обязательствам по аренде раскрывается в разделе «Погашение обязательств по аренде» в отчете о движении денежных средств.

Если Компания выступает арендатором по краткосрочному договору аренды, то платежи, связанные с краткосрочной арендой и арендой активов с низкой стоимостью, признаются равномерно как расходы в составе прибыли или убытка и раскрываются по строке «Прочие операционные расходы» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Краткосрочная аренда – это аренда со сроком аренды двенадцать месяцев или менее.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 1 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования:

- ▶ лицензии – 5 лет;
- ▶ программные продукты – 3 года;
- ▶ объекты прав интеллектуальной собственности, патенты – 10 лет.

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности их использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

Уставный капитал

Уставный капитал представляет собой максимальную величину капитала, в пределах которой участники Компании несут ответственность по погашению обязательств Компании перед ее кредиторами. Сумма, отражаемая по этой строке, представляет собой номинальную величину капитала, одобренную решением участников, которая регистрируется в соответствии с российским законодательством.

Компания образована в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью (ООО). Устав содержит положение, предусматривающее право участника(ов) требовать у Компании выкупа доли с предоставлением возмещения. Возмещение оценивается в сумме действительной стоимости доли участника в уставном капитале ООО. Право требовать выкупа является безусловным, за исключением случая, когда законом об обществах с ограниченной ответственностью предусмотрен запрет на выход единственного участника из общества. Согласно МСФО (IAS) 32 «*Финансовые инструменты: представление информации*» финансовые инструменты с правом обратной продажи отвечают определению финансового обязательства, т.к. фактически представляет собой инструмент, предоставляющий участнику ООО право вернуть долю обществу в обмен на денежные средства или другой финансовый актив. Поэтому в финансовой отчетности по МСФО чистые активы Компании представлены ни в качестве собственного капитала, а как чистые активы, причитающиеся участникам.

Распределение прибыли участникам вычитается из суммы чистых активов в том периоде, в котором было объявлено и одобрено распределение прибыли. Информация о распределении прибыли, объявленная после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности, раскрывается в примечании «События после окончания отчетного периода». В соответствии с требованиями российского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской (финансовой) отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Активы, находящиеся в доверительном управлении

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в финансовой отчетности, так как они не являются активами Компании.

Условные активы и обязательства, оценочные обязательства

Условные обязательства не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Признание доходов и расходов

Вознаграждение доверительного управляющего

Доверительное управление паевыми инвестиционными фондами предусматривает следующие виды вознаграждения:

- ▶ стандартное вознаграждение за управление (вознаграждение «в течение времени») от управления паевыми инвестиционными фондами, которое рассчитывается как процент от среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, либо в соответствии с условиями Правил фонда, если они содержат такой порядок расчета;
- ▶ дополнительное вознаграждение, если предусмотрено Правилами фонда, которое зависит от достижения определенного результата от инвестиционной деятельности (вознаграждение в «момент времени»);
- ▶ надбавки при приобретении паев пайщиками фонда (вознаграждение в «момент времени»).

Стандартное вознаграждение от управления паевым инвестиционным фондом начисляется в течение периода оказания услуг по мере выполнения соответствующих обязанностей, как правило, ежемесячно или ежеквартально (в последний рабочий день), в зависимости от условий, установленных Правилами фонда, когда произведен расчет исходя из фактической стоимости активов и есть уверенность, что не произойдет значительного уменьшения суммы признанной накопительным итогом выручки. Оплата начисленного стандартного вознаграждения поступает, в зависимости от условий, установленных Правилами фонда, не позднее 30 (тридцать) календарных дней со дня окончания отчетного месяца или отчетного квартала, соответственно.

Надбавки начисляются в дату выдачи паев. Оплата начисленных в отчетном месяце надбавок поступает не позднее 30 (тридцать) календарных дней со дня окончания отчетного календарного месяца.

Дополнительное вознаграждение рассчитывается в соответствии с Правилами фонда при условии достижения указанных результатов инвестирования за год. Признание дополнительного вознаграждения происходит в последний день периода, указанного Правилами фонда (ежегодно). Оплата начисленного дополнительного вознаграждения поступает не позднее 30 (тридцать) календарных дней со дня окончания отчетного календарного года.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Вознаграждение агента

По статье «Вознаграждение агента» отражается комиссионное вознаграждение агентам за привлечение клиентов в течение определенного периода времени, которое начисляется в течение этого периода.

Вознаграждение сотрудников

Вознаграждение сотрудников – все виды выплат работникам Компании за выполнение ими своих трудовых функций, а также физическим лицам, не являющимся работниками Компании, за выполнение работ или оказание услуг на основании соответствующих договоров вне зависимости от формы выплаты (денежная, неденежная).

В Компании предусмотрены следующие виды краткосрочных вознаграждений:

- ▶ оплата труда, включая компенсационные выплаты (доплаты и надбавки компенсационного характера, в том числе за работу в условиях, отклоняющихся от нормальных, и иные выплаты компенсационного характера);
- ▶ стимулирующие выплаты (доплаты и надбавки стимулирующего характера, премии, в том числе премии (вознаграждения) по итогам работы за год;
- ▶ оплата периодов отсутствия работника на работе (ежегодный оплачиваемый отпуск и другие периоды отсутствия на работе (временная нетрудоспособность работника, исполнение работником государственных или организационных обязанностей и другие).

Обязательства по выплате краткосрочных вознаграждений, кроме обязательств по оплате периодов отсутствия работника на работе, а также изменения ранее признанных Компанией указанных обязательств подлежат признанию на счетах бухгалтерского учета либо в последний календарный день каждого месяца (но не позднее даты фактического исполнения обязательств), либо в качестве событий после отчетной даты.

Компания формирует резерв предстоящих расходов на оплату отпусков. Отчисления в резерв производятся на последнее число каждого месяца в сумме, равной фактическим расходам на оплату труда за соответствующий месяц, умноженным на ежемесячный процент отчислений.

Выплаты отпускных, а также денежных компенсаций за неиспользованные отпуска при увольнении работников производятся за счет средств резерва. Неиспользованный остаток резерва (перерасход по резерву) переносится на следующий отчетный период.

Процентные и аналогичные доходы и расходы

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. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как прочие доходы или расходы.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2023 и 2022 годов официальный курс ЦБ РФ составлял 89,6883 руб. и 70,3375 руб. за 1 доллар США, соответственно.

4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

Компания производит оценки и делает допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств. Оценки и суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства Компании и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств.

На каждую отчетную дату Руководство оценивает наличие признаков возможного обесценения внеоборотных активов (основные средства, нематериальные активы). Если было установлено наличие индикаторов обесценения, Компания оценивает возмещаемую стоимость актива. Когда балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и подлежит списанию до величины, равной его возмещаемой стоимости. На отчетную дату признаки обесценения отсутствовали, см. подробнее Примечание 11 и Примечание 12.

Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков в той мере, в какой существует вероятность того, что будут доступна налогооблагаемая прибыль, против которой данные убытки могут быть реализованы. Руководство применяет значительное суждение для определения суммы отложенных налоговых активов, которая может быть признана, исходя из вероятных сроков и уровня будущей налогооблагаемой прибыли, используя в том числе стратегии будущего налогового планирования., см. подробнее Примечание 23.

Оценка ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам, в частности, займам выданным, требует применения суждения при оценке величины и сроков возникновения будущих денежных потоков, прогнозе уровня потерь и определении вероятности дефолта. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов. Сумма оценочного резерва по займам выданным, признанного в бухгалтерском балансе на 31 декабря 2023 года, составила 6 822 тыс. руб. (2022 год: отсутствовал.). Подробная информация представлена в Примечаниях 9 «Займы выданные». Учетная политика в отношении порядка оценки резерва под обесценение финансовых активов представлена в Примечании 26 в составе раздела «Кредитный риск».

5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже поправки к стандартам и новый стандарт МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» стали обязательными для Компании с 1 января 2023 года, но не оказали влияния на Компанию.

Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО – «Раскрытие информации об учетной политике»

В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО «Формирование суждений о существенности», которые содержат руководство и примеры, помогающие организациям применять суждения о существенности при раскрытии информации об учетной политике. Поправки должны помочь организациям раскрывать более полезную информацию об учетной политике за счет замены требования о раскрытии организациями «значительных положений» учетной политики на требование о раскрытии «существенной информации» об учетной политике, а также за счет добавления руководства относительно того, как организации должны применять понятие существенности при принятии решений о раскрытии информации об учетной политике. Поправки к МСФО (IAS) 1 применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, однако поправки к Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО содержат необязательное руководство в отношении применения определения существенности к информации об учетной политике, и обязательная дата вступления в силу данных поправок отсутствует.

Поправки к МСФО (IAS) 8 – «Определение бухгалтерских оценок»

В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 8, в которых вводится определение «бухгалтерских оценок». В поправках разъясняется отличие между изменениями в бухгалтерских оценках и изменениями в учетной политике и исправлением ошибок. Кроме того, в документе разъясняется, как организации используют методы измерения и исходные данные для разработки бухгалтерских оценок.

Поправки к МСФО (IAS) 12 – «Налоги на прибыль»

В мае 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки, которые сужают сферу применения исключения в отношении первоначального признания согласно МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» таким образом, что оно больше не применяется к сделкам, которые приводят к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц. Исключение применяется только в том случае, если признание актива по аренде и обязательства по аренде (либо обязательства по выводу из эксплуатации и компонента актива по выводу из эксплуатации) приводит к возникновению налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц, которые не являются равновеликими. Организация должна применять поправки в отношении операций, совершенных на дату начала самого раннего из представленных сравнительных периодов или после этой даты. На начало самого раннего из представленных сравнительных периодов организация также должна признать отложенный налоговый актив (при наличии в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли) и отложенное налоговое обязательство в отношении всех вычитаемых и налогооблагаемых временных разниц, связанных с арендой и обязательствами по выводу из эксплуатации.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

МСФО (IFRS) 17 заменяет собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия. Имеется несколько исключений из сферы применения стандарта. МСФО (IFRS) 17 вводит новые учетные требования для банковских продуктов с характеристиками договоров страхования, что может повлиять на определение того, какие инструменты или их компоненты будут относиться к сфере применения МСФО (IFRS) 9 или МСФО (IFRS) 17.

5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (продолжение)

Кредитные карты и аналогичные продукты, которые предоставляют страховое покрытие: большинство эмитентов таких продуктов смогут продолжать применять существующий порядок учета и учитывать их в качестве финансовых инструментов согласно МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 17 исключает из своей сферы применения договоры кредитных карт (или аналогичные договоры, которые закрепляют кредитные соглашения или соглашения об обслуживании платежей), которые отвечают определению договора страхования, в том и только в том случае, если организация не отражает оценку страхового риска, связанного с отдельным клиентом, при определении цены договора с этим клиентом.

Когда страховое покрытие предоставляется в рамках договорных условий кредитной карты, эмитент должен:

- ▶ отделить компонент страхового покрытия и применять к нему МСФО (IFRS) 17;
- ▶ применять другие стандарты (например, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» или МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы») к прочим компонентам.

Договоры займа, которые отвечают определению договора страхования, но ограничивают сумму компенсации по страховым случаям суммой, которая в противном случае потребовалась бы для урегулирования обязанности держателя полиса, созданной этим договором: эмитенты таких займов (например, займов, предусматривающих освобождение от их погашения в случае смерти заемщика) имеют право выбора применять МСФО (IFRS) 9 или МСФО (IFRS) 17. Такое решение принимается на уровне портфеля и не подлежит пересмотру.

6. Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

Компания рассматривает новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации финансовой отчетности Компании. Компания планирует применить эти новые стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, после их вступления в силу.

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

В январе 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к пунктам 69-76 МСФО (IAS) 1, в которых поясняются требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных. В июне 2022 года Совет по МСФО решил финализировать предлагаемые поправки к МСФО (IAS) 1, опубликованные в предварительном проекте «Долгосрочные обязательства с ковенантами» с некоторыми изменениями («поправки 2022»).

В поправках разъясняется следующее:

- ▶ что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств;
- ▶ право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода;
- ▶ на классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательства;
- ▶ условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом;
- ▶ необходимо раскрытие дополнительной информации компанией, которая классифицирует обязательства, возникающие в связи с кредитными соглашениями, как долгосрочные, когда у нее есть право отсрочить погашение тех обязательств, которые подлежат соблюдению организацией будущих ковенантов, в течение двенадцати месяцев.

6. Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

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

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты. Возможно досрочное применение. В настоящее время Компания анализирует возможное влияние данных поправок на текущую классификацию обязательств.

Поправки к МСФО (IFRS) 16 – «Аренда»

22 сентября 2022 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда», добавив в стандарт указания о последующей оценке активов и обязательств по операциям продажи с обратной арендой, отвечающей критериям передачи контроля над активом в МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами». Согласно поправкам, продавец-арендатор должен оценивать обязательство по аренде, возникающее из обратной аренды таким образом, чтобы это не приводило к признанию какой-либо прибыли или убытка, которые относятся к сохраненному продавцом-арендатором праву пользования. Организации должны использовать МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» для выработки учетной политики по определению подхода к оценке арендных платежей по таким операциям.

Поправки должны применяться ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8 к операциям продажи с обратной арендой, имевшим место после даты первоначального применения поправок. Продавец-арендатор должен применять данные поправки для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Компания не ожидает существенного влияния на свою финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Ограничения конвертируемости валют»

20 августа 2023 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и дают разъяснения.

В поправках разъясняется следующее:

- ▶ валюта является конвертируемой в другую валюту, если организация имеет возможность получить другую валюту в пределах срока, допускающего обычную административную задержку и посредством рынка или с использованием механизмов обмена валют, при которых операция обмена приводит к возникновению юридически защищенных прав и обязательств;
- ▶ организации должны оценивать, является ли валюта конвертируемой на дату оценки и для определенной цели. Если организация не может получить более чем незначительную сумму другой валюты на дату оценки для определенных целей, то валюта не является конвертируемой для данных целей;
- ▶ в ситуации, когда имеется несколько обменных курсов, указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую, следует применить курс на первую дату, на которую можно осуществить обмен, отменено. В таких случаях необходимо будет оценить текущий обменный курс;
- ▶ дополнены требования к раскрытию информации. Компании необходимо раскрыть:
 - ▶ характеристики неконвертируемой валюты и ее влияние на финансовую отчетность;
 - ▶ текущий обменный курс;
 - ▶ процесс оценки;
 - ▶ риски, которым подвержена организация из-за неконвертируемой валюты.

Изменения вступают в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. Досрочное применение разрешено.

7. Денежные средства

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Остатки на банковских счетах до востребования	1 667	118 977
Оценочный резерв под ОКУ	–	(1)
Итого денежные средства	1 667	118 976

По состоянию на 31 декабря 2023 года совокупная сумма остатков в одной кредитной организации составляла 1 630 тыс. руб. (на 31 декабря 2022 года: 118 892 тыс. руб.), или 97,80% от общей суммы остатка денежных средств (на 31 декабря 2022 года: 99,93%).

Денежных средств, использование которых ограничено, по состоянию на 31 декабря 2023 года у Компании не было (на 31 декабря 2022 года: не было).

По состоянию на 31 декабря 2023 и на 31 декабря 2022 года денежные средства в полной сумме были классифицированы в категорию финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев.

В таблице ниже объясняются изменения валовой балансовой стоимости и оценочного резерва под ОКУ по денежным средствам, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода.

	2023 год			2022 год		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость
Остаток на 1 января	118 977	(1)	118 976	8 218	–	8 218
Поступление финансовых активов, резерв по которым оценивается на основе 12-месячных ОКУ	12 138 973	(8)	12 138 965	8 259 459	(2)	8 259 457
Прекращение признания финансовых активов, резерв по которым оценивается на основе 12-месячных ОКУ	(12 256 283)	9	(12 256 274)	(8 148 700)	1	(8 148 699)
Остаток на 31 декабря	1 667	–	1 667	118 977	(1)	118 976

Информация о кредитном качестве, сроках до погашения, валютах денежных средств приведена в Примечании 26.

8. Средства в кредитных организациях

Ниже представлена информация по остаткам средств в кредитных организациях с учетом резерва под ожидаемые кредитные убытки:

	31 декабря 2023 года			31 декабря 2022 года		
	Полная балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Балансовая стоимость
Депозиты в кредитных организациях	1 328 600	(139)	1 328 461	451 021	(40)	450 981

8. Средства в кредитных организациях (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2023 года Компания размещала депозиты в одной кредитной организации – Банк ПАО Сбербанк – на срок от 9 дней до 25 дней с контрактной процентной ставкой от 14,66% до 16,05% (на 31 декабря 2022 года: в одной кредитной организации – Банк ПАО Сбербанк – на срок от 19 дней с контрактной процентной ставкой 6,9%).

По состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года средства в кредитных организациях в полной сумме были классифицированы в категорию финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев.

Средств в кредитных организациях, использование которых ограничено, по состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года не было.

В таблице ниже объясняются изменения валовой балансовой стоимости и оценочного резерва под ОКУ по денежным средствам, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода.

	2023 год			2022 год		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость
Остаток на 1 января	451 021	(40)	450 981	593 454	(28)	593 426
Поступление финансовых активов, резерв по которым оценивается на основе 12-месячных ОКУ	10 714 201	(764)	10 713 437	5 830 967	(1 014)	5 829 953
Прекращение признания финансовых активов, резерв по которым оценивается на основе 12-месячных ОКУ	(9 836 622)	665	(9 835 957)	(5 973 400)	1 002	(5 972 398)
Остаток на 31 декабря	1 328 600	(139)	1 328 461	451 021	(40)	450 981

Информация о кредитном качестве, сроках до погашения, валютах средств в кредитных организациях приведена в Примечании 26.

9. Займы выданные

Ниже представлена информация по займам выданным с учетом резерва под ожидаемые кредитные убытки:

	31 декабря 2023 года			31 декабря 2022 года		
	Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
Займы выданные	119 996	(6 822)	113 174	–	–	–
Итого	119 996	(6 822)	113 174	–	–	–

По состоянию на 31 декабря 2023 года Компания выдала займ одной организации, которая ведет деятельность в области консалтинга.

9. Займы выданные (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения валовой балансовой стоимости и оценочного резерва под ОКУ по займам выданным, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода.

	2023 год			2022 год		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость
Остаток на 1 января	-	-	-	-	-	-
Поступление финансовых активов, резерв по которым оценивается на основе 12-месячных ОКУ	157 113	(7 773)	149 340	-	-	-
Прочие изменения финансовых активов, резерв по которым оценивается на основе 12-месячных ОКУ	(4)	-	(4)	-	-	-
Прекращение признания финансовых активов, резерв по которым оценивается на основе 12-месячных ОКУ	(37 113)	951	(36 162)	-	-	-
Остаток на 31 декабря	119 996	(6 822)	113 174	-	-	-

Информация о кредитном качестве, сроке до погашения, валюте займов выданных приведена в Примечании 26.

10. Дебиторская задолженность

Ниже представлена информация по остаткам дебиторской задолженности с учетом резерва под ожидаемые кредитные убытки:

	31 декабря 2023 года			31 декабря 2022 года		
	Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
Дебиторская задолженность по операциям доверительного управления	1 045 376	-	1 045 376	317 730	-	317 730
Прочая дебиторская задолженность	62	-	62	104 477	-	104 477
Итого	1 045 438	-	1 045 438	422 207	-	422 207

Дебиторская задолженность клиентов представлена задолженностью клиентов по оплате за управление по договорам доверительного управления активами в сумме 1 045 376 тыс. руб. на 31 декабря 2023 года (на 31 декабря 2022 года: 317 730 тыс. руб.).

Прочая дебиторская задолженность представлена задолженностью клиентов по договорам передачи полномочий единоличного исполнительного органа в отношении специализированных финансовых обществ в сумме 22 тыс. руб. на 31 декабря 2023 года (на 31 декабря 2022 года: 104 027 тыс. руб.).

По состоянию на дату подписания финансовой отчетности вышеуказанная дебиторская задолженность полностью погашена денежными средствами.

10. Дебиторская задолженность (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения полной балансовой стоимости и оценочного резерва под ОКУ для дебиторской задолженности, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода.

	2023 год			2022 год		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость
Остаток на 1 января	422 207	-	422 207	108 923	-	108 923
Поступление финансовых активов, резерв по которым оценивается на основе 12-месячных ОКУ	2 582 937	-	2 582 937	909 365	-	909 365
Прекращение признания финансовых активов, резерв по которым оценивается на основе 12-месячных ОКУ	(1 959 706)	-	(1 959 706)	(596 081)	-	(596 081)
Остаток на 31 декабря	1 045 438	-	1 045 438	422 207	-	422 207

Информация о кредитном качестве, сроках до погашения, валютах дебиторской задолженности приведена в Примечании 26.

11. Основные средства и активы в форме права пользования

Ниже представлено движение основных средств и активов в форме права пользования за 2023 и 2022 годы:

Наименование показателя	Активы в форме прав пользования	Офисное и компьютерное оборудование	Прочее	Итого
Стоимость (или оценка) на 1 января 2022 года	98 094	7 642	2 658	108 394
Накопленная амортизация на 1 января 2022 года	(11 872)	(657)	(231)	(12 760)
Балансовая стоимость на 1 января 2022 года	86 222	6 985	2 427	95 634
Поступление	-	11 949	-	11 949
Амортизационные отчисления	(19 608)	(2 996)	(742)	(23 346)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 года	66 614	15 938	1 685	84 237
Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2022 года	98 094	19 591	2 658	120 343
Накопленная амортизация на 31 декабря 2022 года	(31 480)	(3 653)	(973)	(36 106)
Балансовая стоимость на 1 января 2023 года	66 614	15 938	1 685	84 237
Поступление	-	12 165	-	12 165
Амортизационные отчисления	(19 643)	(6 890)	(742)	(27 275)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года	46 971	21 213	943	69 127
Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2023 года	98 094	31 756	2 658	132 508
Накопленная амортизация на 31 декабря 2023 года	(51 123)	(10 543)	(1 715)	(63 381)

11. Основные средства и активы в форме права пользования (продолжение)

В составе основных средств отражен актив в форме права пользования по договору аренды офисной недвижимости, балансовая стоимость которого на 31 декабря 2023 года составила 46 971 тыс. руб. (на 31 декабря 2022 года: 66 614 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Компании имеются в использовании полностью амортизированные основные средства стоимостью 412 тыс. руб. (на 31 декабря 2022 года: не было).

По состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года признаки обесценения основных средств отсутствовали.

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

Наименование показателя	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Активы в форме права пользования	46 971	66 614
Обязательства по аренде	51 674	70 218

Ниже представлена балансовая стоимость обязательств по аренде и движение в течение периода:

	За 2023 год	За 2022 год
На 1 января	70 218	86 045
Начисление процентов	4 558	6 639
Платежи	(23 102)	(22 466)
На 31 декабря	51 674	70 218

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

Наименование показателя	31 декабря 2023 года		31 декабря 2022 года	
	Процентные ставки	Сроки погашения	Процентные ставки	Сроки погашения
Обязательства по аренде	7,64	2 года 4 месяца	7,64	3 года 4 месяца

Информация по договору аренды, по условиям которого Компания является арендатором, на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года представлена в таблице ниже:

Наименование показателя	
Характер арендной деятельности арендатора	аренда офисной недвижимости
Будущие денежные потоки, которым потенциально подвержен арендатор, не отражаемые при оценке обязательств по аренде	не применимо
Ограничения или особые условия, связанные с договорами аренды	не применимо
Операции продажи с обратной арендой	не применимо
Сумма договорных обязательств по договорам краткосрочной аренды, если портфель краткосрочных договоров аренды, по которому у арендатора есть договорные обязательства на конец отчетного периода, отличается от портфеля краткосрочных договоров аренды, к которому относится расход по краткосрочным договорам аренды	не применимо

12. Нематериальные активы

Ниже представлено движение по видам нематериальных активов за 2023 и 2022 годы:

Наименование показателя	Программное обеспечение	Прочие	Итого
Стоимость (или оценка) на 1 января 2022 года	4 653	20 969	25 622
Накопленная амортизация на 1 января 2022 года	(1 134)	(1 115)	(2 249)
Балансовая стоимость на 1 января 2022 года	3 519	19 854	23 373
Поступление	135	10 894	11 029
Амортизационные отчисления	(1 674)	(9 355)	(11 029)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 года	1 980	21 393	23 373
Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2022 года	4 788	31 863	36 651
Накопленная амортизация на 31 декабря 2022 года	(2 808)	(10 470)	(13 278)
Балансовая стоимость на 1 января 2023 года	1 980	21 393	23 373
Поступление	666	10 811	11 477
Амортизационные отчисления	(1 388)	(10 883)	(12 271)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года	1 258	21 321	22 579
Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2023 года	5 454	42 674	48 128
Накопленная амортизация на 31 декабря 2023 года	(4 196)	(21 353)	(25 549)

Компания на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года не имела нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года, признаки обесценения нематериальных активов отсутствовали. Затраты на создание нематериальных активов не включают в себя затраты по займам.

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Компании имеются в использовании полностью самортизированные нематериальные активы стоимостью 14 342 тыс. руб. (на 31 декабря 2022 года: не было).

13. Прочие нефинансовые активы

	2023 год	2022 год
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	64 405	41 904
Запасы	7 488	6 965
Расчеты с персоналом	4 105	3 470
Налог на добавленную стоимость, уплаченный	829	216
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	70	66
Расчеты по социальному страхованию	21	–
Итого прочие нефинансовые активы	76 918	52 621

14. Кредиторская задолженность

	2023 год	2022 год
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	48 924	19 761
Расчеты с покупателями и клиентами	4 979	1 298
Расчеты с прочими кредиторами	–	52 626
Итого кредиторская задолженность	53 903	73 685

Информация в отношении сроков до погашения представлена в Примечании 26 по управлению рисками. Информация о справедливой стоимости кредиторской задолженности и ее сопоставление с балансовой стоимостью представлена в Примечании 25.

15. Прочие нефинансовые обязательства

	2023 год	2022 год
Расчеты по социальному страхованию	49 257	18 874
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	39 342	41 781
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованному отпускам	37 155	23 586
Расчеты с персоналом	91	77
Итого прочие нефинансовые обязательства	125 845	84 318

16. Резервы – оценочные обязательства

	2023 год	2022 год
Балансовая стоимость, на начало отчетного периода	550	32 964
Создание прочих резервов	–	550
Восстановление резервов	(550)	(32 964)
Балансовая стоимость на конец отчетного периода	–	550

17. Капитал

Решением единственного участника Компании от 3 ноября 2023 года произведено увеличение уставного капитала Компании путем внесения одним из участников дополнительного денежного вклада в размере 300 000 тыс. руб. Номинальный зарегистрированный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2023 года составлял 1 750 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2022 года: 1 450 000 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года уставный капитал Компании был полностью оплачен.

18. Управление капиталом

Управление капиталом Компании имеет следующие цели:

- ▶ соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации;
- ▶ обеспечение способности функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Компания управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности.

Минимальный размер собственных средств управляющей компании инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда должен составлять не менее 20 000 тыс. руб. и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении управляющей компании, над 3 000 000 тыс. руб., но суммарно не более 80 000 тыс. руб. в соответствии с Указанием Банка России от 19 июля 2016 года № 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, и соискателей лицензии управляющей компании».

В течение 2023 года и 2022 года Компания соблюдала все требования, установленные Банком России к минимальному размеру собственных средств управляющей компании инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда. В таблице ниже приводятся законодательно установленные нормативы достаточности собственных средств применительно к Компании:

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Законодательно, установленные нормативы достаточности собственных средств	80 000	38 102
Размер собственных средств Компании, рассчитанный по требованиям законодательства	1 000 558	407 887

В течение 2023 года и 2022 года размер собственных средств Компании, рассчитанный по требованиям законодательства превышал минимальный законодательно установленный уровень.

19. Выручка от оказания услуг

Выручка от оказания услуг по доверительному управлению представлена следующими категориями:

Наименование показателя	За 2023 год	За 2022 год
Вознаграждение за управление средствами паевых инвестиционных фондов	2 518 487	715 554
Вознаграждение за оказание дополнительных услуг	46 115	149 392
Итого выручка от оказания услуг	2 564 602	864 946

В составе вознаграждения за управление средствами паевых инвестиционных фондов за 2023 год отражено стандартное вознаграждение в сумме 1 668 367 тыс. руб. (за 2022 год: 426 319 тыс. руб.), дополнительное вознаграждение в сумме 848 714 тыс. руб. (за 2022 год: 220 459 тыс. руб.), а также надбавки в сумме 1 406 тыс. руб. (за 2022 год: 68 776 тыс. руб.).

19. Выручка от оказания услуг (продолжение)

Процент выручки за 2023 год, начисленной на основе порядка признания выручки за управление «по мере течения времени» составил 66% от общей суммы вознаграждения за управление (за 2022 год: 60%). Процент выручки за 2023 год, начисленной на основе порядка признания выручки от достижения определенного результата от инвестиционной деятельности «в момент времени» составил 34% от общей суммы вознаграждения (за 2022 год: 40%).

В составе вознаграждения за оказание дополнительных услуг за 2023 год отражено вознаграждение по договорам передачи полномочий единоличного исполнительного органа в отношении специализированных финансовых обществ в сумме 44 233 тыс. руб., которое на 96% состоит из вознаграждения начисленного «в момент времени», за размещение облигаций (за 2022 год: 149 392 тыс. руб.).

20. Процентные доходы

Процентные доходы Компании состоят из полученных процентов по депозитам, размещенным в российских банках, в размере 70 927 тыс. руб. за 2023 год (за 2022 год: 72 887 тыс. руб.), а также из полученных процентов по займам выданным в размере 7 109 тыс. руб. за 2023 год (за 2022 год: не было).

21. Расходы на содержание персонала и прочее вознаграждение работникам

Расходы на содержание персонала и прочее вознаграждение работникам включают в себя следующие виды расходов:

Наименование показателя	За 2023 год	За 2022 год
Расходы по оплате труда	695 139	425 489
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	159 666	102 981
Расходы по пенсионному плану с установленными взносами	2 026	1 197
Вознаграждение за продвижение инвестиционных продуктов	–	60 506
Прочее	7 213	4 261
Итого расходы на содержание персонала	864 044	594 434

Расходы по оплате труда за 2023 год включают в себя расходы по выплате вознаграждений работникам по итогам года в размере 196 703 тыс. руб. (за 2022 год: 100 662 тыс. руб.), а также расходы по выплате выходных пособий в размере 1 588 тыс. руб. (за 2022 год: 2 729 тыс. руб.).

Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу за 2023 год, включают в себя установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в государственные внебюджетные фонды в размере в размере 159 666 тыс. руб. (за 2022 год: 102 981 тыс. руб.), в том числе взносы в Социальный Фонд России в размере 153 665 тыс. руб. (за 2022 год: 74 215 тыс. руб.).

22. Прочие операционные расходы

	За 2023 год	За 2022 год
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	133 138	101 283
Расходы на рекламу и маркетинг	105 889	45 167
Расходы на юридические и консультационные услуги	44 073	18 422
Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	43 646	36 588
Расходы по обеспечению работы ПО и лицензий	29 090	21 920
Расходы по операциям с основными средствами и нематериальными активами	19 220	23 255
Расходы по передаче, списанию товаров и материалов	13 767	29 264
Расходы доверительного управляющего за счет собственных средств в отношении инвестиционных фондов	9 352	6 273
Командировочные расходы	9 065	4 445
Расходы по поиску и подбору персонала	7 163	3 611
Представительские расходы	6 850	5 899
Расходы на профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	3 825	5 607
Транспортные расходы	3 687	1 910
Расходы по аренде	2 583	871
Расходы на услуги кредитных организаций и банков-нерезидентов	2 105	994
Расходы на благотворительность, осуществление спортивных мероприятий, отдыха, мероприятий культурно-просветительского характера	1 515	508
Штрафы, пени	606	1 255
Расходы по страхованию	128	122
Прочие административные расходы	18 993	15 072
Итого прочие операционные расходы	454 695	322 466

23. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают следующие компоненты:

Наименование показателя	За 2023 год	За 2022 год
Расход по текущему налогу на прибыль	177 544	–
Изменение отложенного налога – возникновение и уменьшение временных разниц	8 147	(12 911)
Итого	185 691	(12 911)

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли. Ниже представлена сверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке, с фактическим расходом по налогу на прибыль:

Наименование показателя	За 2023 год	За 2022 год
Прибыль/(убыток) до налогообложения	1 235 015	(118 509)
Теоретические расходы/(доходы) по налогу на прибыль по соответствующей базовой ставке, 2023 год: 20%, 2022 год: 20%	247 003	(23 702)
Поправки на доходы или расходы, не принимаемые к налогообложению в соответствии с национальной системой налогового учета, в т.ч.:	9 336	10 791
расходы, не принимаемые к налогообложению	9 336	10 791
Использование ранее не признанных налоговых убытков	(70 648)	–
Расход/(доходы) по налогу на прибыль	185 691	(12 911)

23. Налог на прибыль (продолжение)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые эффекты движения этих временных разниц.

	31 декабря 2021 года	Восста- новлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	Прочие изменения	31 декабря 2022 года	Восста- новлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	31 декабря 2023 года
Депозиты	6	2	-	8	20	28
Основные средства и активы в форме права пользования	(57)	901	-	844	130	974
Нематериальные активы	(4 674)	(1)	-	(4 675)	159	(4 516)
Займы выданные	-	-	-	-	1 365	1 365
Кредиторская задолженность	454	(454)	-	-	-	-
Прочие нефинансовые активы	4 732	(58)	-	4 674	1 402	6 076
Прочие нефинансовые обязательства	6 598	(6 488)	-	110	7 779	7 889
Отложенный налоговый актив по налоговому убытку, перенесенному на будущие периоды	-	19 009	(7)	19 002	(19 002)	-
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	11 790	12 855	(7)	24 638	(8 306)	16 332
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(4 731)	56	-	(4 675)	159	(4 516)
Чистые отложенные активы по налогу на прибыль	7 059	12 911	(7)	19 963	(8 147)	11 816

24. Условные обязательства

В ходе обычной деятельности Компании может являться объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в будущем. В течение 2023 и 2022 годов Компания не участвовала в судебных разбирательствах и не создавала резерв под возможные убытки.

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу принятое на конец отчетного периода, допускает возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Компании. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, в котором было принято решение о поведении проверки.

24. Условные обязательства (продолжение)

Деятельности Компании осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства руководством Компании применительно к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок, в том числе в отношении оспаривания включения в состав расходов отдельных типов (видов) затрат для целей налогообложения прибыли. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Компании, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

На 31 декабря 2023 года руководство Компании считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Компании в отношении вопросов налогообложения будет поддержана. Поэтому дополнительные налоговые обязательства не были начислены в данной финансовой отчетности, а в части возможного оспаривания включения в состав расходов отдельных типов (видов) затрат для целей налогообложения прибыли сумма риска не превышает 5 358 тыс. руб.

25. Раскрытие информации о справедливой стоимости

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое Компанией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у Компании, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- ▶ к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- ▶ ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены);
- ▶ и оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

25. Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, но для которых делается раскрытие справедливой стоимости

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости:

	31 декабря 2023 года				31 декабря 2022 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балан- совая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балан- совая стоимость
Актив								
<i>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>								
Денежные средства	-	1 667	-	1 667	-	118 976	-	118 976
Средства в кредитных организациях	-	1 328 461	-	1 328 461	-	450 981	-	450 981
Займы выданные	-	-	97 773	113 174	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	-	1 045 438	-	1 045 438	-	422 207	-	422 207
Итого активы	-	2 375 566	97 773	2 488 740	-	992 164	-	992 164
Обязательства								
<i>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>								
Обязательства по аренде	-	-	48 799	51 674	-	-	70 218	70 218
Прочая кредиторская задолженность	-	53 903	-	53 903	-	73 685	-	73 685
Итого обязательства	-	53 903	48 799	105 577	-	73 685	70 218	143 903

Обязательство по аренде представлено дисконтированной контрактной стоимостью.

26. Управление рисками

В процессе хозяйственной деятельности Компания подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов (существенных условий, событий, обстоятельств, действий). В связи с этим возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании.

Компания подвержена финансовым, правовым, репутационным, операционным, стратегическим и страновым рискам.

Руководство Компании контролирует процесс управления перечисленными выше рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий для финансового положения и финансовых результатов деятельности Компании. В целях исполнения контроля за процессом управления рисками Компаниям утверждена Политика управления рисками ООО «СФН».

Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров, однако также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками, в том числе Подразделение управления рисками.

Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками.

26. Управление рисками (продолжение)

Структура управления рисками (продолжение)

Подразделение управления рисками отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля.

Финансовые риски

Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установочных лимитов.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск убытков вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиками, эмитентами ценных бумаг и контрагентами (клиентами) своих финансовых обязательств перед Компанией. Максимальная величина кредитного риска ограничена балансовыми величинами.

Управление кредитным риском, связанным с клиентами, осуществляется в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Компанией в отношении управления кредитным риском, связанным с клиентами. Осуществляется регулярный мониторинг непогашенной дебиторской задолженности клиентов.

Для ограничения и снижения кредитных рисков Компания:

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

Балансовая стоимость статей отчета о финансовом положении наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям. У Компании нет заключенных генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения.

Информация о кредитных рейтингах долговых инструментов, оценочный резерв под убытки, по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года представлена в таблице ниже:

Кредитный рейтинг	31 декабря 2023 года		31 декабря 2022 года	
	Рейтинг В	Без рейтинга	Рейтинг В	Без рейтинга
Денежные средства	1 667	–	118 976	–
Средства в кредитных организациях	1 328 600	–	451 021	–
Займы выданные	–	119 996	–	–
Дебиторская задолженность	–	1 045 438	–	422 207

26. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2023 года и по состоянию на 31 декабря 2022 года в графе «Без рейтинга» отражена дебиторская задолженность клиентов по оплате вознаграждения. Компания рассматривает вышеуказанную задолженность как финансовый актив хорошего кредитного качества на основании того, что она полностью покрыта активами клиентов под управлением Компании, а также имеет краткосрочный характер.

При определении присвоенных в отношении актива рейтингов Компания относит их в категории от наивысшего А до дефолтного D с учетом следующего:

- ▶ во внимание принимаются кредитные рейтинги, присвоенные национальными (Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (АКРА) и АО «Рейтинговое агентство «Эксперт РА») рейтинговыми агентствами;
- ▶ при наличии нескольких рейтингов выбирается долгосрочный рейтинг с максимальной вероятностью дефолта;
- ▶ Рейтинг А Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне от AAA (Эксперт РА) и AAA (RU) АКРА до от ru A- (Эксперт РА) и A- (RU) АКРА;
- ▶ Рейтинг В Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне ruBBB+ (Эксперт РА) и BBB+ (RU) АКРА до ru B- (Эксперт РА) и B- (RU) АКРА;
- ▶ Рейтинг С Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне CCC/CC/C;
- ▶ Рейтинг D Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами со значением D.

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Компании не было долговых инструментов, оценочный резерв под убытки, по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, не являющихся кредитно-обесцененными.

Информация о кредитных рейтингах долговых инструментов, оценочный резерв под убытки по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, являющихся кредитно-обесцененными.

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Компании не было долговых инструментов, оценочный резерв под убытки, по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, являющихся кредитно-обесцененными.

Информация о кредитных рейтингах долговых инструментов, оценочный резерв под убытки, по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, приобретенных или созданных кредитно-обесцененными, на 31 декабря 2023 года.

Компания на 31 декабря 2023 года не имела долговых инструментов, оценочный резерв под убытки, по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, приобретенных или созданных кредитно-обесцененными.

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

26. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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

Вероятность дефолта (PD) – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. *Убыток в случае дефолта (LGD)* – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от *задолженности на момент дефолта (EAD)*. Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой *эффективную процентную ставку (ЭПС)* по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» (2 этап) оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» (1 этап) представляет часть ожидаемых кредитных убытков 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 Компания определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

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

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

26. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. 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.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. Компания размещает средства в инструменты с фиксированной ставкой для минимизации риска изменения процентной ставки.

Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках, на 31 декабря 2023 года представлена в таблице ниже:

Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
Рубль	400	–	57 840	46 272

Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках, на 31 декабря 2022 года представлена в таблице ниже:

Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
Рубль	400	–	18 000	14 400

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня и контролирует их соблюдение на ежемесячной основе.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года все финансовые активы и обязательства Компании номинированы в российских рублях.

26. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности связан с возможностями Компании своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность заимодавцам по полученным кредитам и займам (в том числе в форме облигаций, векселей), др.

Ниже представлена позиция Компании по недисконтированным денежным потокам по обязательствам по состоянию на 31 декабря 2023 года:

Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Итого
Обязательства по аренде	5 760	18 175	33 110	57 045
прочая кредиторская задолженность	53 903	–	–	53 903
Итого обязательств	59 663	18 175	33 110	110 948

Ниже представлена позиция Компании по недисконтированным денежным потокам по обязательствам по состоянию на 31 декабря 2022 года:

Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Итого
Обязательства по аренде	5 485	17 208	56 759	79 452
прочая кредиторская задолженность	73 685	–	–	73 685
Итого обязательств	79 170	17 208	56 759	153 137

Компания осуществляет управление риском ликвидности посредством выбора оптимального соотношения собственного и заемного капитала в соответствии с планами руководства. Такой подход позволяет Компании поддерживать необходимый уровень ликвидности и ресурсов финансирования таким образом, чтобы минимизировать расходы по заемным средствам, а также оптимизировать структуру задолженности и сроки ее погашения. Компания проанализировала концентрацию риска в отношении рефинансирования своей задолженности и пришло к выводу, что она является низкой. В настоящее время Компания полагает, что располагает достаточным доступом к источникам финансирования, а также незадействованные кредитные ресурсы, которые позволят удовлетворить ожидаемые потребности в заемных средствах.

26. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Ниже представлена позиция Компании по ликвидности по финансовым активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2023 года:

На 31 декабря 2023 года	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Раздел I. Активы				
Денежные средства	1 667	–	–	1 667
Средства в кредитных организациях	1 328 461	–	–	1 328 461
Займы выданные	–	57 074	56 100	113 174
Дебиторская задолженность	1 045 438	–	–	1 045 438
Итого финансовых активов	2 375 566	57 074	56 100	2 488 740
Раздел II. Обязательства				
Обязательства по аренде	4 791	15 808	31 075	51 674
прочая кредиторская задолженность	53 903	–	–	53 903
Итого финансовых обязательств	58 694	15 808	31 075	105 577
Чистый избыток ликвидности	2 316 872	41 266	25 025	2 383 163
Совокупный избыток ликвидности	2 316 872	2 358 138	2 383 163	–

Ниже представлена позиция Компании по ликвидности по финансовым активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2022 года:

На 31 декабря 2022 года	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Раздел I. Активы				
Денежные средства	118 976	–	–	118 976
Средства в кредитных организациях	450 981	–	–	450 981
Дебиторская задолженность	422 207	–	–	422 207
Итого финансовых активов	992 164	–	–	992 164
Раздел II. Обязательства				
обязательства по аренде	4 243	13 915	52 060	70 218
прочая кредиторская задолженность	73 685	–	–	73 685
Итого финансовых обязательств	77 928	13 915	52 060	143 903
Чистый избыток ликвидности	914 236	(13 915)	(52 060)	848 261
Совокупный избыток ликвидности	914 236	900 321	848 261	–

26. Управление рисками (продолжение)

Нефинансовые риски

Правовой риск – риск возникновения расходов (убытков) Компании вследствие неоднозначности толкования норм права. Правовой риск может реализоваться в форме убытков вследствие несоблюдения Компанией требований нормативных правовых актов и заключенных договоров; возможных правовых ошибок при осуществлении деятельности, а также вследствие несовершенства правовой системы. Управление правовым риском производится структурным подразделением, юридическим отделом, которое на постоянной основе осуществляет мониторинг изменений законодательства и судебной практики, регулярно проводит обучение и информирование сотрудников в отношении принятия/изменения нормативных правовых актов, затрагивающих их деятельность, при необходимости обращается за разъяснениями по вопросам применения нормативных правовых актов в уполномоченные государственные органы или привлекает внешних консультантов.

Репутационный риск связан с уменьшением числа клиентов (контрагентов) Компании вследствие негативного представления о качестве его услуг, соблюдении сроков оказания услуг, участии в ценовом сговоре и т.п. Репутационный риск является несущественным в силу отсутствия фактов некачественно предоставленных услуг (работ) или несоблюдения сроков их оказания, а также участия в каком-либо ценовом сговоре.

Операционный риск – риск возникновения последствий, влекущих в том числе приостановление или прекращение оказания услуг, а также возникновения расходов (убытков) Компании, обусловленных сбоями в работе программно-технических средств, несоответствием их функциональных возможностей виду деятельности, характеру и масштабу совершаемых операций, нарушениями процедур проведения внутренних операций или неэффективностью указанных процедур, некорректными действиями или бездействием сотрудников и (или) воздействием внешних событий. Система управления операционным риском определяется внутренним документом «Положение по управлению операционными рисками» и направлена на предотвращение данного риска или максимально возможное снижение угрозы потенциальных убытков (прямых и/или косвенных), связанных с организацией внутренних процессов и с внешними факторами (событиями), а также создания адекватной системы внутреннего контроля. В Компании внедрены такие инструменты управления операционным риском, как: закрепление полномочий и зон ответственности сотрудников; обучение сотрудников для обеспечения соответствия уровня их компетенции выполняемым обязанностям; разграничение и контроль доступа сотрудников и третьих лиц (как физического доступа в помещения, так и к электронным системам и базам данных), организация точки контроля в бизнес-процессах с целью своевременного выявления случаев нарушения правил и процедур, анализ выявленных операционных ошибок (нарушений), выявляет типичные ошибки (нарушения), принимает меры по оперативному их устранению в первоочередном порядке, организация профилактические и регламентные работы аппаратных и программных средств и пр.

Стратегический риск – риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Компании и выражающихся в отсутствии учета или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Компании, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых Компания может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности. Для снижения стратегического риска Компания осуществляет мониторинг и анализ состояния и перспектив развития отраслей российской экономики, экономики российских регионов, с которыми связано осуществление деятельности, далее проводит проверку соответствия поставленных стратегических целей перспективам развития, а также выявляет актуальные угрозы (риски) достижения таких целей, при необходимости Компания корректирует соответствующие стратегические цели и задачи.

26. Управление рисками (продолжение)

Нефинансовые риски (продолжение)

Страновые риски: Компания зарегистрирована и осуществляет свою деятельность в центральном федеральном округе России, для которого характерны риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране в целом. Стабильность российской экономики во многом зависит от хода экономических реформ, развития правовой, налоговой, административной инфраструктуры, а также от эффективности предпринимаемых Правительством Российской Федерации мер в сфере финансов и денежно-кредитной политики. В настоящее время политическая ситуация в стране является относительно стабильной, в то же время российская экономика подвержена влиянию введенных экономических санкций. В целом Компания не может оказать существенного влияния на экономическую ситуацию в стране. Однако в случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране или регионе Российской Федерации, в котором Компания осуществляет свою деятельность, руководство предпримет необходимые меры по снижению отрицательных последствий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании.

27. Взаимозачет финансовых инструментов

У Компании нет финансовых активов, зачтенных против финансовых обязательств в отчете о финансовом положении, а также не заключено обеспеченных правовой защитой генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений (ISDA, RISDA и подобных), которые не приводят к взаимозачету в отчете о финансовом положении.

28. Представление финансовых инструментов по категориям оценки

По состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года все финансовые активы Компании отнесены к категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года все финансовые обязательства Компании отражены по амортизированной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года у Компании не было финансовых инструментов, относящихся к другим категориям оценки в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

29. Раскрытие информации о связанных сторонах

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

В ходе обычной деятельности Компания проводила операции со своим основным акционером, ключевым управленческим персоналом и прочими связанными сторонами. Данные операции осуществляются по рыночным ставкам и на рыночных условиях.

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2023 года представлены ниже:

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Прочие нефинансовые обязательства	9 146	–	9 146

29. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2022 года представлены в таблице ниже:

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Прочие нефинансовые обязательства	7 985	–	7 985

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2023 года представлены в таблице ниже. Прочие связанные стороны представлены расчетами с холдинговой компанией, которая по отношению к Компании также является компанией под общим контролем государства.

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Выручка от оказания услуг	–	1 180	1 180
Расходы на персонал	(200 008)	–	(200 008)
Прочие операционные расходы	–	(610)	(610)
Прочие операционные доходы	–	164	164

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2022 год представлены в таблице ниже:

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Расходы на персонал	(152 642)	–	(152 642)
Прочие операционные расходы	–	(610)	(610)
Прочие операционные доходы	–	1 982	1 982

В ходе обычной деятельности Компания проводила операции со своим акционером, ключевым управленческим персоналом и прочими связанными сторонами. Данные операции осуществляются по рыночным ставкам и на рыночных условиях. Срок погашения дебиторской и кредиторской задолженности по прочим связанным сторонам не превышает 3 календарных месяцев. Операции со прочими связанными сторонами включали: доходы от сдачи помещения в субаренду, прочие доходы и расходы в рамках хозяйственной деятельности.

В течение 2023 года и 2022 года Компания не получала гарантий от связанных сторон и не выдавало гарантии в пользу связанных сторон.

Информация о размере вознаграждения ключевому управленческому персоналу

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

Наименование показателя	За 2023 год	За 2022 год
Краткосрочные вознаграждения	199 170	152 642
Долгосрочные вознаграждения	838	–
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	200 008	152 642

29. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Информация о размере вознаграждения ключевому управленческому персоналу (продолжение)

Компания начисляла за 2023 год и за 2022 год вознаграждения ключевому управленческому персоналу: Генеральному директору, руководителям ключевых подразделений. Сумма страховых взносов по ключевому управленческому персоналу за 2023 год составила 27 980 тыс. руб. (за 2022 год: 20 077 тыс. руб.), в том числе в Социальный фонд России за 2023 год в размере 27 671 тыс. руб. (за 2022 год: 13 725 тыс. руб.).

30. События после окончания отчетного периода

По состоянию на дату составления отчетности прочая дебиторская задолженность Компании в виде требования по оплате вознаграждения за услуги доверительного управления полностью погашена. Данная информация раскрыта в Примечании 10 «Дебиторская задолженность». После отчетной даты Компания заключила договор аренды дополнительных помещений в результате чего произошло увеличение актива в форме права пользования на сумму 38 446 тыс. руб.

ООО «ЦАТР — аудиторские услуги»
Прошито и пронумеровано 48 листа(ов)