

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

Апрель 2025 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	8
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Отчет об изменениях в чистых активах, приходящихся на участников	10
Отчет о движении денежных средств	11
Примечания к финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	12
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	12
3. Основные положения учетной политики	13
4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	24
5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	24
6. Новые стандарты и интерпретации	26
7. Денежные средства	28
8. Средства в кредитных организациях	29
9. Займы выданные	30
10. Дебиторская задолженность	31
11. Основные средства и активы в форме права пользования	32
12. Нематериальные активы	34
13. Прочие нефинансовые активы	34
14. Кредиторская задолженность	35
15. Прочие нефинансовые обязательства	35
16. Резервы – оценочные обязательства	35
17. Капитал	35
18. Управление капиталом	36
19. Выручка от оказания услуг	36
20. Процентные доходы	37
21. Расходы на содержание персонала и прочее вознаграждение работникам	37
22. Прочие операционные расходы	38
23. Налог на прибыль	38
24. Условные обязательства	40
25. Раскрытие информации о справедливой стоимости	40
26. Управление рисками	42
27. Взаимозачет финансовых инструментов	52
28. Представление финансовых инструментов по категориям оценки	52
29. Раскрытие информации о связанных сторонах	53
30. События после окончания отчетного периода	54

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 2024 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 2024 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 2024 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2024 год в соответствии со 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
Признание и оценка выручки от оказания услуг по доверительному управлению	
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. Информация о выручке от оказания услуг по доверительному управлению указана в Примечании 19 «Выручка от оказания услуг» финансовой отчетности.	В рамках наших аудиторских процедур мы: ▶ 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 2024 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете за 2024 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 со стандартами финансовой отчетности 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;
- ▶ 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.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

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 28 октября 2024 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 22006013398)

25 апреля 2025 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. 75.

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, эт. 5, ком. 40, 41, 42.

	Прим.	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Активы			
Денежные средства	7	10 240	1 667
Средства в кредитных организациях	8	2 445 680	1 328 461
Займы выданные	9	57 079	113 174
Дебиторская задолженность	10	1 762 694	1 045 438
Отложенный налоговый актив	23	7 333	11 816
Основные средства и активы в форме права пользования	11	111 902	69 127
Нематериальные активы	12	129 140	22 579
Прочие нефинансовые активы	13	151 607	76 918
Итого активы		4 675 675	2 669 180
Обязательства			
Обязательства по аренде	11	56 078	51 674
Кредиторская задолженность	14	40 487	53 903
Обязательство по текущему налогу на прибыль		253 667	144 847
Прочие нефинансовые обязательства	15	66 723	125 845
Итого обязательства		416 955	376 269
Чистые активы, приходящихся на участников			
Уставный капитал	17	1 750 000	1 750 000
Нераспределенная прибыль		2 508 720	542 911
Итого чистые активы, приходящихся на участников		4 258 720	2 292 911
Итого обязательства и чистые активы, приходящихся на участников		4 675 675	2 669 180

Подписано и утверждено к выпуску от имени Руководства:

Генеральный директор
25 апреля 2025 года



Е.В. Черных

	Прим.	2024 год	2023 год
Доходы			
Выручка от оказания услуг	19	4 281 045	2 564 602
Процентные доходы по эффективной процентной ставке	20	379 052	78 036
Прочие доходы		4 015	1 155
Операционные доходы		4 664 112	2 643 793
Расходы			
Вознаграждение агента		(36 290)	(39 015)
Расходы на содержание персонала и прочее вознаграждение работникам	21	(1 348 266)	(864 044)
Амортизация	11, 12	(57 361)	(39 546)
Прочие операционные расходы	22	(737 650)	(454 695)
Процентные расходы от обязательств по аренде	11	(7 021)	(4 558)
Операционные расходы		(2 186 588)	(1 401 858)
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	7, 8, 9, 10	3 832	(6 920)
Прибыль до налогообложения		2 481 356	1 235 015
Расходы по налогу на прибыль	23	(515 547)	(185 691)
Прибыль за отчетный период		1 965 809	1 049 324
Итого совокупный доход за год		1 965 809	1 049 324

	Прим.	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль / (накопленный убыток)	Итого
На 1 января 2023 года		1 450 000	(506 413)	943 587
Дополнительные вклады участника Компании	17	300 000	—	300 000
Прибыль за отчетный период		—	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
Прибыль за отчетный период		—	1 965 809	1 965 809
Итого совокупный доход за отчетный период		—	1 965 809	1 965 809
На 31 декабря 2024 года		1 750 000	2 508 720	4 258 720

	Прим.	2024 год	2023 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Выручка от оказания услуг		3 582 421	1 954 681
Процентные доходы полученные		335 760	76 461
Процентные расходы уплаченные		(7 021)	(4 558)
Расходы на содержание персонала уплаченные		(896 434)	(587 824)
Оплата налогов и социальных взносов по расходам на содержание персонала		(481 851)	(190 250)
Налог на прибыль уплаченный		(402 244)	(32 697)
Прочие операционные расходы уплаченные		(898 744)	(594 937)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		1 231 887	620 876
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	11	(52 820)	(12 165)
Приобретение и создание нематериальных активов	12	(115 431)	(11 477)
Поступления от возврата средств, размещенных в кредитных организациях		19 441 000	9 762 900
Платежи в связи с размещением средств в кредитных организациях		(20 515 000)	(10 638 900)
Поступления от возврата займов		60 000	30 000
Платежи в связи с предоставлением займов		–	(150 000)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(1 182 251)	(1 019 642)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от внесения вкладов участниками	17	–	300 000
Погашение обязательств по аренде	11	(41 063)	(18 544)
Чистый (отток) / приток денежных средств от финансовой деятельности		(41 063)	281 456
Чистое поступление/(выбытие) денежных средств		8 573	(117 310)
Денежные средства на начало отчетного периода	7	1 667	118 977
Денежные средства на конец отчетного периода	7	10 240	1 667

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 2024 года материнским предприятием является АО «Старт», которому на 31 декабря 2024 года принадлежит доля 99,999% 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 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.

Численность персонала Компании, включая сотрудников по совместительству, по состоянию на 31 декабря 2024 года составила 275 человек (31 декабря 2023 года: 192 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 течение 2024 года продолжался активный рост российской экономики, при этом волатильность на финансовых рынках была повышенной. Высокий частный внутренний спрос и сохранение бюджетного стимула поддерживали рост ВВП. По предварительным данным Минэкономразвития России, по итогам 2024 года ВВП вырос на 4,1% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года. Высокие темпы роста были зафиксированы в отраслях, ориентированных на внутренний спрос и импортозамещение. В 2024 году выпуск обрабатывающих производств увеличился на 8,5% г/г, объем строительных работ – на 2,1% г/г. Потребительский спрос рос высокими темпами: по оценкам Минэкономразвития, суммарный оборот розничной торговли, платных услуг населению и общественного питания в 2024 году увеличился на 7,2%, 3,3% и 9,0% соответственно по сравнению с соответствующим периодом прошлого года. Уровень потребительских расходов рос в условиях снижения безработицы (до 2,3% в декабре) и высоких темпов роста номинальных и реальных зарплат (по итогам 11 месяцев 2024 г. на 17,8% г/г и 8,7% г/г соответственно).

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

По предварительной оценке Банка России, в 2024 г. профицит счета текущих операций составил 53,8 млрд долл. США, что на 3,7 млрд долл. США больше, чем в 2023 году. Рост профицита счета текущих операций в основном был обусловлен улучшением баланса первичных и вторичных доходов, дефицит которого по итогам 2024 года снизился до 30,6 млрд долл. США после 36,2 млрд долл. США в 2023 году. Также увеличился профицит торгового баланса: экспорт товаров снизился на 7,3 млрд долл. США, а импорт – на 8,4 млрд долл. США. На динамику валютного рынка также оказало влияние усиление санкционного давления, которое формировало временные дисбалансы между спросом и предложением иностранной валюты и повышало волатильность курса рубля в течение года. Так, летом рубль укреплялся из-за санкций против финансовой инфраструктуры, а официальный курс доллара США достигал годового минимума 82,6 руб. Осенью рубль перешел к ослаблению в условиях смягчения требований к репатриации валютной выручки и снижения цен на нефть. В ноябре и декабре дополнительное временное давление на рубль оказывали новые санкции США против отдельных российских финансовых институтов. По итогам года рубль ослаб по отношению к основным валютам: к доллару – на 11,8%, к евро – на 6,5%, к юаню – на 6,3%.

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 Компаниям 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 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.

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 закреплённого 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.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

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

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.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

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.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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.

Нематериальные активы и затраты на их создание

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.

Затраты, произведенные Компанией на стадии исследований при создании нематериального актива, не подлежат признанию в составе первоначальной стоимости нематериального актива, а признаются в качестве расходов на дату их возникновения.

Затраты Компании на стадии разработки нематериального актива подлежат признанию в составе первоначальной стоимости нематериального актива при следующих условиях:

- ▶ Компания намерена завершить создание нематериального актива и использовать его в своей деятельности;
- ▶ нематериальный актив будет создавать будущие экономические выгоды;
- ▶ Компания располагает ресурсами (техническими, финансовыми, прочими) для завершения разработки и использования нематериального актива;
- ▶ Компания может продемонстрировать техническую осуществимость завершения создания нематериального актива;
- ▶ Компания способна надежно оценить затраты, относящиеся к нематериальному активу в процессе его разработки.

Если Компания не может отделить стадию исследований от стадии разработки при осуществлении работ, направленных на создание нематериального актива, то произведенные затраты учитываются им в качестве затрат на стадии исследований.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы и затраты на их создание (продолжение)

Если по каким-либо причинам работы по созданию нематериального актива были прекращены до того, как нематериальный актив приведен в состояние, пригодное для его использования в соответствии с намерениями руководства Компании, то затраты, осуществленные на стадии разработки, относятся на расходы периода.

Затраты, первоначально признанные Компанией в качестве расходов, впоследствии не могут быть признаны в составе первоначальной стоимости нематериального актива.

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, объявленное 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.

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.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

Вознаграждение агента

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

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)

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.

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 2024 и 2023 годов официальный курс ЦБ РФ составлял 101,6797 руб. и 89,6883 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.

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 2024 года, составила 2 917 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года: 6 822 тыс. руб.). 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

С 1 января 2024 года вступили в силу перечисленные ниже поправки, данные поправки не оказали влияния на Компанию.

Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные»

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.

Поправки не оказали влияние на учет Компании своих обязательств.

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

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.

Данная поправка не оказала влияние на текущий учет аренды.

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Соглашения о финансировании поставок»

В мае 2023 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», чтобы разъяснить характеристики соглашений о финансировании поставок и потребовать дополнительного раскрытия информации о таких соглашениях. Требования к раскрытию информации, содержащиеся в поправках, призваны помочь пользователям финансовой отчетности понять влияние соглашений о финансировании поставок на обязательства организации, ее потоки денежных средств и подверженность риску ликвидности. Переходные положения к поправкам разрешают организациям не представлять определенную сравнительную информацию в отношении отчетных периодов, предшествующих началу годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки, а также определенную информацию на начало года, которая иначе подлежала бы раскрытию на начало годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки.

Повышение ставки налога на прибыль

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», предусматривающий повышение ставки налога на прибыль с 20% до 25% с 1 января 2025 года.

В связи с принятием указанного закона в настоящей финансовой отчетности был отражен дополнительный доход/расход по отложенному налогу, относящийся к пересчету отложенных налоговых активов и обязательств по новым ставкам, которые будут действовать в периодах возмещения таких активов и обязательств после 1 января 2025 года (см. Примечание 25).

6. Новые стандарты и интерпретации

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены на дату публикации финансовой отчетности Компании, но не обязательны к применению и досрочно не были применены Компанией в финансовой отчетности за 2024 год.

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.

Также дополнены требования к раскрытию информации, организации 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.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»

Поправки включают:

- ▶ Уточнение классификации финансовых активов с привязкой к экологическим, социальным (ESG) и аналогичным показателям: характеристики кредитов, связанные с ESG, могут повлиять на то, оцениваются ли кредиты по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости. Поправки разъясняют, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по таким кредитам.
- ▶ Урегулирование обязательств через электронные платежные системы. Поправки уточняют дату прекращения признания финансового актива или финансового обязательства. Совет по МСФО также решил разработать вариант учетной политики, позволяющий компании прекратить признание финансового обязательства до того, как она предоставит денежные средства на дату расчета, если будут выполнены определенные критерии. Изменения применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2026 года.

6. Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

«Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»:

- ▶ поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;
- ▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;
- ▶ поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;
- ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;
- ▶ поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;
- ▶ поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;
- ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;
- ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;
- ▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки».

Изменения применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2026 года.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

Основными целями стандарта являются:

- ▶ сопоставимость и прозрачность отчета о результатах деятельности компаний;
- ▶ дополнительная полезная информация для инвесторов и возможность сопоставления с другими компаниями;
- ▶ представление дополнительных промежуточных итогов в разрезе категорий (операционная, инвестиционная, финансовая) в ОПУ для улучшения сопоставимости;
- ▶ раскрытие информации об определенных руководством показателях эффективности для обеспечения прозрачности;
- ▶ повышенные требования к агрегированию и дезагрегированию статей отчета для обеспечения большей полезности информации. Изменения применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 года.

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»

В соответствии с данным стандартом дочерние организации, которые попадают под определенные критерии, могут применять упрощенные требования к раскрытию информации в своей консолидированной, отдельной или индивидуальной финансовой отчетности.

Дочерние организации могут применять МСФО (IFRS) 19, если они не являются публично подотчетными и их материнская компания подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО, находящуюся в открытом доступе. Предполагается, что дочерняя организация не является публично подотчетной, если у нее нет долевых или долговых инструментов, обращающихся на открытом рынке, и она не является держателем активов в качестве доверенного лица широкого круга сторонних лиц.

Отчетность по МСФО (IFRS) 19 не будет являться отчетностью по МСФО, однако отличие будет состоять только в объеме раскрываемой информации. Принципы оценки, признания и представления элементов финансовой отчетности не отличаются от полной версии МСФО. Изменения применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 года.

7. Денежные средства

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Остатки на банковских счетах до востребования	10 240	1 667
Оценочный резерв под ОКУ	–	–
Итого денежные средства	10 240	1 667

По состоянию на 31 декабря 2024 года совокупная сумма остатков в одной кредитной организации составляла 10 226 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года: 1 630 тыс. руб.), или 99,86% от общей суммы остатка денежных средств (на 31 декабря 2023 года: 97,80%).

Денежных средств, использование которых ограничено, по состоянию на 31 декабря 2024 года у Компании не было (на 31 декабря 2023 года: не было).

По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 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.

	2024 год			2023 год		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость
Остаток на 1 января	1 667	–	1 667	118 977	(1)	118 976
Поступление финансовых активов, резерв по которым оценивается на основе 12-месячных ОКУ	23 439 120	(14)	23 439 106	12 138 973	(8)	12 138 965
Прекращение признания финансовых активов, резерв по которым оценивается на основе 12-месячных ОКУ	(23 430 547)	14	(23 430 533)	(12 256 283)	9	(12 256 274)
Остаток на 31 декабря	10 240	–	10 240	1 667	–	1 667

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

Информация о справедливой стоимости денежных средств представлена в Примечание 25.

8. Средства в кредитных организациях

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

	31 декабря 2024 года			31 декабря 2023 года		
	Полная балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Балансовая стоимость
Депозиты в кредитных организациях	2 445 892	(212)	2 445 680	1 328 600	(139)	1 328 461

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания размещала депозиты в одной кредитной организации – Банк ПАО Сбербанк – на срок от 9 дней до 21 дня с контрактной процентной ставкой от 17,96% до 21,72% (на 31 декабря 2023 года: 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%).

По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 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 2024 года и на 31 декабря 2023 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.

	2024 год			2023 год		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость
Остаток на 1 января	1 328 600	(139)	1 328 461	451 021	(40)	450 981
Поступление финансовых активов, резерв по которым оценивается на основе 12-месячных ОКУ	20 895 982	(2 203)	20 893 779	10 714 201	(764)	10 713 437
Прекращение признания финансовых активов, резерв по которым оценивается на основе 12-месячных ОКУ	(19 778 690)	2 130	(19 776 560)	(9 836 622)	665	(9 835 957)
Остаток на 31 декабря	2 445 892	(212)	2 445 680	1 328 600	(139)	1 328 461

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 2024 года			31 декабря 2023 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	59 996	(2 917)	57 079	119 996	(6 822)	113 174
Итого	59 996	(2 917)	57 079	119 996	(6 822)	113 174

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания выдала займ одной организации, которая ведет деятельность в области консалтинга.

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.

	2024 год			2023 год		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость
Остаток на 1 января	119 996	(6 822)	113 174	–	–	–
Поступление финансовых активов, резерв по которым оценивается на основе 12-месячных ОКУ	9 398	–	9 398	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	(69 398)	3 905	(65 493)	(37 113)	951	(36 162)
Остаток на 31 декабря	59 996	(2 917)	57 079	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 2024 года			31 декабря 2023 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	1 762 683	–	1 762 683	1 045 376	–	1 045 376
Прочая дебиторская задолженность	11	–	11	62	–	62
Итого	1 762 694	–	1 762 694	1 045 438	–	1 045 438

По состоянию на 31 декабря 2024 года дебиторская задолженность за управление паевыми инвестиционными фондами составляет 1 763 683 тыс. руб (на 31 декабря 2023 года: 1 045 376 тыс. руб.), или 99,99% от общей суммы дебиторской задолженности (на 31 декабря 2023 года: 99,99%)

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

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.

	2024 год			2023 год		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость
Остаток на 1 января	1 045 438	–	1 045 438	422 207	–	422 207
Поступление финансовых активов, резерв по которым оценивается на основе 12-месячных ОКУ	4 296 383	–	4 296 383	2 582 937	–	2 582 937
Прекращение признания финансовых активов, резерв по которым оценивается на основе 12-месячных ОКУ	(3 579 127)	–	(3 579 127)	(1 959 706)	–	(1 959 706)
Остаток на 31 декабря	1 762 694	–	1 762 694	1 045 438	–	1 045 438

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 2024 и 2023 годы:

Наименование показателя	Активы в форме прав пользования	Офисное и компьютерное оборудование	Прочее	Итого
Стоимость (или оценка) на 1 января 2023 года	98 094	19 591	2 658	120 343
Накопленная амортизация на 1 января 2023 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)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	46 971	21 213	943	69 127
Поступление	38 446	52 820	–	91 266
Амортизационные отчисления	(33 574)	(14 250)	(667)	(48 491)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	51 843	59 783	276	111 902
Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2024 года	136 540	84 576	2 658	223 774
Накопленная амортизация на 31 декабря 2024 года	(84 697)	(24 793)	(2 382)	(111 872)

В составе основных средств отражен актив в форме права пользования по договору аренды офисной недвижимости, балансовая стоимость которого на 31 декабря 2024 года составила 51 843 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года: 46 971 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Компании имеются в использовании полностью амортизированные основные средства стоимостью 6 479 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года: 412 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 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 2024 года	31 декабря 2023 года
Активы в форме права пользования	51 843	46 971
Обязательства по аренде	56 078	51 674

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

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

	За 2024 год	За 2023 год
На 1 января	51 674	70 218
Поступление	38 446	–
Начисление процентов	7 021	4 558
Платежи	(41 063)	(23 102)
На 31 декабря	56 078	51 674

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

Наименование показателя	31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 года	
	Процентные ставки	Сроки погашения	Процентные ставки	Сроки погашения
Обязательства по аренде	от 7,64 до 15,64	от 1 года 4 месяцев до 2 лет 6 месяцев	7,64	2 года 4 месяца

Информация по договору аренды, по условиям которого Компания является арендатором, на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 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 2024 и 2023 годы:

Наименование показателя	Программное обеспечение	Лицензии и франшизы	Капитальные вложения в создание программного обеспечения	Итого
Стоимость (или оценка) на 1 января 2023 года	4 788	31 863	–	36 651
Накопленная амортизация на 1 января 2023 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)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	1 258	21 321	–	22 579
Поступление	1 630	33 160	80 641	115 431
Амортизационные отчисления	(1 059)	(7 811)	–	(8 870)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	1 829	46 670	80 641	129 140
Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2024 года	7 084	75 834	80 641	163 559
Накопленная амортизация на 31 декабря 2024 года	(5 255)	(29 164)	–	(34 419)

Компания на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года не имела нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года, признаки обесценения нематериальных активов отсутствовали. Затраты на создание нематериальных активов не включают в себя затраты по займам.

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Компании имеются в использовании полностью самортизированные нематериальные активы стоимостью 19 696 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года: 14 342 тыс. руб.).

13. Прочие нефинансовые активы

	2024 год	2023 год
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	136 474	64 405
Запасы	8 865	7 488
Расчеты с персоналом	4 466	4 105
Налог на добавленную стоимость, уплаченный	1 752	829
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	–	70
Расчеты по социальному страхованию	50	21
Итого прочие нефинансовые активы	151 607	76 918

14. Кредиторская задолженность

	2024 год	2023 год
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	29 977	48 924
Расчеты с покупателями и клиентами	10 510	4 979
Расчеты с прочими кредиторами	–	–
Итого кредиторская задолженность	40 487	53 903

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

	2024 год	2023 год
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	53 434	37 155
Расчеты по социальному страхованию	9 113	49 257
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	4 176	39 342
Расчеты с персоналом	–	91
Итого прочие нефинансовые обязательства	66 723	125 845

16. Резервы – оценочные обязательства

	2024 год	2023 год
Балансовая стоимость, на начало отчетного периода	–	550
Создание прочих резервов	–	–
Восстановление резервов	–	(550)
Балансовая стоимость на конец отчетного периода	–	–

17. Капитал

Номинальный зарегистрированный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года составлял 1 750 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года: 1 750 000 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 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 2024 года и 2023 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 2024 года	31 декабря 2023 года
Законодательно, установленные нормативы достаточности собственных средств	80 000	80 000
Размер собственных средств Компании, рассчитанный по требованиям законодательства	2 090 042	1 000 558

В течение 2024 года и 2023 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 2024 год	За 2023 год
Вознаграждение за управление средствами паевых инвестиционных фондов	4 239 042	2 518 487
Вознаграждение за оказание дополнительных услуг	42 003	46 115
Итого выручка от оказания услуг	4 281 045	2 564 602

В составе вознаграждения за управление средствами паевых инвестиционных фондов за 2024 год отражено стандартное вознаграждение в сумме 2 739 098 тыс. руб. (за 2023 год: 1 668 367 тыс. руб.), дополнительное вознаграждение в сумме 1 499 943 тыс. руб. (за 2023 год: 848 714 тыс. руб.), надбавка в 2024 году отсутствует (за 2023 год: 1 406 тыс. руб.).

19. Выручка от оказания услуг (продолжение)

Процент выручки за 2024 год, начисленной на основе порядка признания выручки за управление «по мере течения времени» составил 65% от общей суммы вознаграждения за управление (за 2023 год: 66%). Процент выручки за 2024 год, начисленной на основе порядка признания выручки от достижения определенного результата от инвестиционной деятельности «в момент времени» составил 35% от общей суммы вознаграждения (за 2023 год: 34%).

В составе вознаграждения за оказание дополнительных услуг за 2024 год отражено вознаграждение по договорам передачи полномочий единоличного исполнительного органа в отношении специализированных финансовых обществ в сумме 40 052 тыс. руб. (за 2023 год: 44 233 тыс. руб.), которое на 95% состоит из вознаграждения начисленного «в момент времени», за размещение облигаций (за 2023 год: 96%).

20. Процентные доходы

Процентные доходы Компании состоят из полученных процентов по депозитам, размещенным в российских банках, в размере 369 654 тыс. руб. за 2024 год (за 2023 год: 70 927 тыс. руб.), а также из полученных процентов по займам выданным в размере 9 398 тыс. руб. за 2024 год (за 2023 год: 7 109 тыс. руб.).

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 2024 год	За 2023 год
Расходы по оплате труда	1 094 127	695 139
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	242 376	159 666
Расходы по пенсионному плану с установленными взносами	2 832	2 026
Прочее	8 931	7 213
Итого расходы на содержание персонала	1 348 266	864 044

Расходы по оплате труда за 2024 год включают в себя расходы по выплате вознаграждений работникам по итогам года в размере 298 159 тыс. руб. (за 2023 год: 196 703 тыс. руб.), а также расходы по выплате выходных пособий в размере 385 тыс. руб. (за 2023 год: 1 588 тыс. руб.).

Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу за 2024 год, включают в себя установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в государственные внебюджетные фонды в размере в размере 242 376 тыс. руб. (за 2023 год: 159 666 тыс. руб.), в том числе взносы в Социальный Фонд России в размере 240 728 тыс. руб. (за 2023 год: 153 665 тыс. руб.).

22. Прочие операционные расходы

	За 2024 год	За 2023 год
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	228 978	133 138
Расходы на рекламу и маркетинг	129 089	105 889
Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	88 363	43 646
Расходы по операциям с основными средствами и нематериальными активами	55 404	19 220
Расходы на юридические и консультационные услуги	47 968	44 073
Расходы по обеспечению работы ПО и лицензий	46 605	29 090
Расходы доверительного управляющего за счет собственных средств в отношении инвестиционных фондов	26 118	9 352
Представительские расходы	19 586	6 850
Расходы по поиску и подбору персонала	15 793	7 163
Расходы на благотворительность, осуществление спортивных мероприятий, отдыха, мероприятий культурно-просветительского характера	15 347	1 515
Командировочные расходы	12 802	9 065
Расходы по передаче, списанию товаров и материалов	12 404	13 767
Расходы на профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	7 556	3 825
Транспортные расходы	6 150	3 687
Расходы по аренде	3 659	2 583
Расходы на услуги кредитных организаций и банков-нерезидентов	1 237	2 105
Штрафы, пени	244	606
Расходы по страхованию	110	128
Прочие административные расходы	20 237	18 993
Итого прочие операционные расходы	737 650	454 695

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 2024 год	За 2023 год
Расход по текущему налогу на прибыль	511 064	177 544
Изменение отложенного налога – возникновение и уменьшение временных разниц	4 483	8 147
Итого	515 547	185 691

23. Налог на прибыль (продолжение)

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 2024 год	За 2023 год
Прибыль до налогообложения	2 481 356	1 235 015
Теоретические расходы по налогу на прибыль по соответствующей базовой ставке, 2024 год: 20%, 2023 год: 20%	496 271	247 003
Поправки на доходы или расходы, не принимаемые к налогообложению в соответствии с национальной системой налогового учета, в т.ч.:		
расходы, не принимаемые к налогообложению	20 744	9 336
Использование ранее не признанных налоговых убытков	20 744	9 336
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	—	(70 648)
	(1 468)	
Расход по налогу на прибыль	515 547	185 691

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 2022 года	Восста- новлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	31 декабря 2023 года	Восста- новлено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	31 декабря 2024 года
Депозиты	8	20	28	25	53
Основные средства и активы в форме права пользования	844	130	974	464	1 438
Нематериальные активы	(4 675)	159	(4 516)	4 380	(136)
Займы выданные	—	1 365	1 365	(635)	730
Прочие нефинансовые активы	4 674	1 402	6 076	(4 983)	1 093
Прочие нефинансовые обязательства	110	7 779	7 889	(3 734)	4 155
Отложенный налоговый актив по налоговому убытку, перенесенному на будущие периоды	19 002	(19 002)	—	—	—
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	24 638	(8 306)	16 332	(8 863)	7 469
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(4 675)	159	(4 516)	4 380	(136)
Чистые отложенные активы по налогу на прибыль	19 963	(8 147)	11 816	(4 483)	7 333

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 2024 и 2023 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.

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 2024 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.

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.

25. Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

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

- ▶ к Уровню 1 относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- ▶ к Уровню 2 – 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 Уровня 3, 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 Уровню 3. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

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 2024 года				31 декабря 2023 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Балансовая стоимость
Актив								
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости								
Денежные средства	–	10 240	–	10 240	–	1 667	–	1 667
Средства в кредитных организациях	–	2 445 680	–	2 445 680	–	1 328 461	–	1 328 461
Займы выданные	–	–	49 955	57 079	–	–	97 773	113 174
Дебиторская задолженность	–	1 762 694	–	1 762 694	–	1 045 438	–	1 045 438
Итого активы	–	4 218 614	49 955	4 275 693	–	2 375 566	97 773	2 488 740
Обязательства								
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости								
Обязательства по аренде	–	–	56 963	56 078	–	–	48 799	51 674
Кредиторская задолженность	–	40 487	–	40 487	–	53 903	–	53 903
Итого обязательства	–	40 487	56 963	96 565	–	53 903	48 799	105 577

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 выделяет для себя основные риски, которые включают в себя кредитный, операционный, риск субсидиарной ответственности и клиентский риск доверительного управления, а также прочие риски, в том числе такие как: правовой, риск информационной безопасности, регуляторный, комплаенс риск, репутационный, налоговый и прочие.

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 Компанией 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.

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

Основные риски

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.

26. Управление рисками (продолжение)

Основные риски (продолжение)

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.

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 2024 года и на 31 декабря 2023 года представлена в таблице ниже:

Кредитный рейтинг	31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 года	
	Рейтинг А	Без рейтинга	Рейтинг А	Без рейтинга
Денежные средства	10 240	–	1 667	–
Средства в кредитных организациях	2 445 892	–	1 328 600	–
Займы выданные	–	59 996	–	119 996
Дебиторская задолженность	–	1 762 683	–	1 045 438

По состоянию на 31 декабря 2024 года и по состоянию на 31 декабря 2023 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 2024 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.

26. Управление рисками (продолжение)

Основные риски (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2024 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 2024 года.

Компания на 31 декабря 2024 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.

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.

26. Управление рисками (продолжение)

Основные риски (продолжение)

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

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

Операционный риск

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 Компании «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 Компании и третьих лиц (как физического доступа в помещения, так и к электронным системам и базам данных), организация точки контроля в бизнес-процессах Компании 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.

26. Управление рисками (продолжение)

Основные риски (продолжение)

Клиентский риск доверительного управления

Клиентский риск ДУ – клиентский риск, связанный с неудовлетворительным качеством предоставления услуги доверительного управления управляющей компанией клиенту, и как последствию это может отразиться снижением активов под управлением и снижением доходов Клиентов. Внутри клиентского риска ДУ можно выделить следующие виды:

- ▶ риск клиента, связанный с повышенным риском возникновения убытков или снижения доходности у клиентов вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, товаров, иностранных валют и драгоценных металлов (рыночный риск);
- ▶ риск убытков по активам клиента вследствие неблагоприятного изменения стоимости недвижимого имущества, находящегося в собственности фондов под управлением УК (риск недвижимости);
- ▶ клиентский риск возникновения у Фонда убытков/потерь, связанных с дефолтом Контрагента по ОФР и по сделкам с недвижимостью (кредитный риск);
- ▶ клиентский риск убытков, связанный с невозможностью либо нежеланием суверенных контрагентов определенной страны и невозможностью остальных контрагентов этой страны или контрагентов по операциям с конечным риском в данной стране выполнить свои обязательства по причинам отличным от стандартных рисков (например, по причинам, зависящим от правительства страны, а не от контрагента). В состав странового риска входит трансфертный компонент, связанный с риском невыполнения контрагентом своих обязательства в валюте, отличной от национальной валюты страны, по которой идентифицирован страновой риск (за исключением Российской Федерации), по причинам, отличным от стандартных рисков (по причинам, зависящим от правительства страны, а не от контрагента);
- ▶ прочие клиентские риски (пожарный, правовой и т.д.).

В целях снижения уровня клиентского риска ДУ (включая кредитный, рыночный и риск недвижимости) Компания осуществляет, в том числе, следующие мероприятия:

- ▶ производит анализ контрагентов;
- ▶ устанавливает лимиты и ограничения кредитного, концентрационного и риска недвижимости, на периодической основе, контролирует соблюдение установленных лимитов и ограничений;
- ▶ на периодической основе осуществляет процесс мониторинга кредитного качества контрагентов; анализ финансовой отчетности, отслеживание миграции рейтингов и анализ рыночных сигналов;
- ▶ в целях контроля риска концентрации устанавливает и контролирует лимиты концентрации в разрезе отдельных контрагентов;
- ▶ в целях управления риском в Компании реализована система отчетности о клиентском риске доверительного управления (включая кредитный, риск концентрации и риск недвижимости);
- ▶ в целях управления риском разработана система полномочий: 1-го уровня осуществляется бизнес-подразделениями, контроль 2-го уровня осуществляет независимый от бизнес-подразделений. Риск менеджер, общий контроль за соблюдением уровня рыночных рисков осуществляет коллегиальный орган Комитет по рискам;
- ▶ разработаны внутренние нормативные документы, регламентирующие управление клиентским риском доверительного управления;
- ▶ на периодической основе осуществляется стресс-тестирование принимаемого уровня риска.

26. Управление рисками (продолжение)

Основные риски (продолжение)

Риск субсидиарной ответственности

Риск субсидиарной ответственности – риск потерь, возникающих в результате предъявления к Компании требований как к лицу, которое несет ответственность дополнительно к ответственности другого лица, являющегося основным должником.

Прочие 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 Компании, 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 для Компании в силу отсутствия фактов некачественно предоставленных услуг (работ) или несоблюдения сроков их оказания, а также участия в каком-либо ценовом сговоре.

В целях снижения уровня рисков потери деловой репутации Компания осуществляет следующие мероприятия:

- ▶ Раскрытие максимально полной и подробной информации о своих продуктах и деятельности в презентационных материалах для клиентов.
- ▶ Раскрытие информации о результатах своей деятельности на сайте Компании.
- ▶ Организация поддержки клиентских обращений по всем средствам связи в максимально короткий срок.
- ▶ Мониторинг и анализ информационного поля (СМИ, социальные сети). Выделение негативных и проблемных публикаций и реализация мер по их минимизации.
- ▶ PR-деятельность: взаимодействие с прессой, координация медиа активности топ-менеджмента и основных управляющих/аналитиков, проведение пресс- мероприятий: брифингов, пресс-конференций.
- ▶ Осуществление публикаций в СМИ, новостей, пресс-релизов Компании, публикация материалов в социальных сетях.
- ▶ В целях своевременного урегулирования проблемных обращений клиентов в Компании может быть создана Комиссия по урегулированию проблемных клиентов.

Риск информационной безопасности – риск реализации угроз безопасности информации, которые обусловлены недостатками процессов обеспечения информационной безопасности, в том числе проведения технологических и других мероприятий, недостатками прикладного программного обеспечения автоматизированных систем и приложений, а также несоответствием указанных процессов деятельности организации;

26. Управление рисками (продолжение)

Прочие риски (продолжение)

В целях снижения уровня риска информационной безопасности Компания осуществляет следующие мероприятия:

- ▶ внедряет аппаратные и программные средства защиты информации;
- ▶ осуществляет мониторинг, внутренний контроль и аудит информационных систем и систем информационной безопасности, а также возникающих угроз с целью минимизации рисков;
- ▶ обеспечивает противодействие вторжениям, выявление каналов утечки информации и уязвимостей как действующих, так и вводимых информационных ресурсов и систем;
- ▶ противодействует несанкционированному доступ;
- ▶ осуществляет мониторинг, выявление, расследование и принятие решений по выявленным инцидентам и угрозам информационной безопасности с целью принятия компенсирующих мер защиты, устранения и недопущения в дальнейшем;
- ▶ осуществляет наем, обучение и переподготовку необходимых специалистов;
- ▶ аудит доступов к информационным системам на периодической основе и т.д.;

Регуляторный риск – риск возникновения у Компании убытков из-за несоблюдения применимого законодательства, внутренних документов Компании, стандартов, а также в результате применения санкций и (или) иных мер воздействия со стороны надзорных органов;

В целях снижения уровня регуляторного риска Компания осуществляет следующие мероприятия:

- ▶ Контроль соблюдения правил раскрытия информации;
- ▶ Предоставление отчетности регуляторам по вопросам компетенции;
- ▶ Регулирование норм поведения сотрудников Компании в целом (кодекс/кодексы поведения и этики, формализация процедур выявления и разрешения конфликта интересов, антикоррупционная политика, правила дарения/получения подарков и другое);
- ▶ Инициирование соответствующих изменений в деятельности Компании вследствие изменений регуляторной среды;
- ▶ Мониторинг изменений в продуктах и процессах Компании;
- ▶ Мониторинг жалоб и обращений клиентов.

Комплаенс-риск – Риск применения юридических санкций или санкций регулирующих органов, получения существенного финансового убытка или потери репутации Компанией в результате несоответствия или несоблюдения ими требований законов, инструкций, правил, стандартов саморегулируемых организаций или кодексов поведения и этических норм ведения бизнеса, внутренних документов в области противодействия легализации преступных доходов, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения, противодействия коррупции, управления конфликтом интересов, осуществления деятельности на финансовых рынках, в том числе предотвращения недобросовестных практик на финансовых рынках и защиты инсайдерской информации, противодействия манипулированию рынком, контроля режимов экономических санкций, контроля счетов иностранных налогоплательщиков.

26. Управление рисками (продолжение)

Прочие риски (продолжение)

В целях снижения уровня комплаенс-риска Компания осуществляет следующие мероприятия:

- ▶ предотвращение и урегулирование конфликтов интересов, возникающих в процессе осуществления Компанией своей деятельности;
- ▶ противодействие легализации преступных доходов и финансированию терроризма;
- ▶ соблюдение лицензионных и иных регуляторных требований в области финансовых рынков;
- ▶ обеспечение рыночного поведения и справедливой конкуренции при совершении операций на финансовых рынках, предотвращение недобросовестных практик на финансовых рынках (использование инсайдерской информации, манипулирование ценами и другие);
- ▶ соблюдение экономических санкций и ограничений, установленных Российской Федерацией, а также международными организациями и отдельными государствами;
- ▶ обеспечение прав клиентов, контроль за соблюдением инвестиционных деклараций;
- ▶ осуществление идентификации клиентов и контрагентов, присвоение им уровня комплаенс-риска;
- ▶ проведение мониторинга операций, включая операции клиентов и сотрудников Компании, с целью выявления операций, подлежащих комплаенс контролю;
- ▶ осуществление разделения информационных потоков и ограничение доступа к информации;
- ▶ проведение ограничения операций с отдельными видами ценных бумаг от имени Компании.

Налоговый риск – Риск возникновения финансовых потерь или иных негативных последствий в результате действий (бездействия) участников налоговых правоотношений, а также воздействия различных факторов, решений или событий, влияющих на процесс налогообложения;

В целях снижения уровня налогового риска Компания осуществляет следующие мероприятия:

- ▶ осуществление автоматизированного учета налогообложения;
- ▶ разделение функций при осуществлении учета налога;
- ▶ осуществление дублирующих проверок в нескольких программах;
- ▶ прохождение обучения на периодической основе сотрудников, ответственных за учет налогов.

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 2024 года представлена в таблице ниже:

Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
Рубль	400	—	98 400	78 720

26. Управление рисками (продолжение)

Прочие риски (продолжение)

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

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 2024 года и на 31 декабря 2023 года все финансовые активы и обязательства Компании номинированы в российских рублях.

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 2024 года:

Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	Итого
Обязательства по аренде	10 909	33 923	16 976	61 808
Кредиторская задолженность	32 044	8 443	—	40 487
Итого обязательств	42 953	42 366	16 976	102 295

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
Кредиторская задолженность	53 903	—	—	53 903
Итого обязательств	59 663	18 175	33 110	110 948

26. Управление рисками (продолжение)

Прочие риски (продолжение)

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.

Ниже представлена позиция Компании по ликвидности по финансовым активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2024 года:

На 31 декабря 2024 года	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Раздел I. Активы				
Денежные средства	10 240	—	—	10 240
Средства в кредитных организациях	2 445 680	—	—	2 445 680
Займы выданные	—	57 079	—	57 079
Дебиторская задолженность	1 762 694	—	—	1 762 694
Итого финансовых активов	4 218 614	57 079	—	4 275 693
Раздел II. Обязательства				
Обязательства по аренде	9 392	30 828	15 858	56 078
Кредиторская задолженность	32 044	8 443	—	40 487
Итого финансовых обязательств	41 436	39 271	15 858	96 565
Чистый избыток/(недостаток) ликвидности	4 177 178	17 808	(15 858)	4 179 128
Совокупный избыток ликвидности	4 177 178	4 194 986	4 179 128	—

26. Управление рисками (продолжение)

Прочие риски (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
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	—

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 2024 года и на 31 декабря 2023 года все финансовые активы Компании отнесены к категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года все финансовые обязательства Компании отражены по амортизированной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 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 2024 года представлены ниже:

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Прочие нефинансовые обязательства	9 291	–	9 291

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

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

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2024 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.

	Материнское предприятие	Ключевой управленчес- кий персонал	Прочие связанные стороны	Компания под общим контролем	Итого
Выручка от оказания услуг	–	–	20	–	20
Расходы на персонал	–	(246 641)	–	–	(246 641)
Прочие операционные расходы	–	–	–	(610)	(610)
Прочие операционные доходы	164	–	68	–	232

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2023 год представлены в таблице ниже:

	Ключевой управленчес- кий персонал	Прочие связанные стороны	Компания под общим контролем	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

29. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

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 2024 года и 2023 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 2024 год	За 2023 год
Краткосрочные вознаграждения	245 553	199 170
Долгосрочные вознаграждения	1 088	838
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	246 641	200 008

Компания начисляла за 2024 год и за 2023 год вознаграждения ключевому управленческому персоналу: Генеральному директору, руководителям ключевых подразделений. Сумма страховых взносов по ключевому управленческому персоналу за 2024 год составила 34 746 тыс. руб. (за 2023 год: 27 980 тыс. руб.), в том числе в Социальный фонд России за 2024 год в размере 34 361 тыс. руб. (за 2023 год: 27 671 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».

ООО «ЦАТР — аудиторские услуги»
Прошито и пронумеровано 54 листа(ов)