

**Группа ТКБ Инвестмент Партнерс**

**Консолидированная финансовая отчетность  
по состоянию на 31 декабря 2019 года и за 2019 год  
и аудиторское заключение независимых аудиторов**

## Содержание

|                                                                               |   |
|-------------------------------------------------------------------------------|---|
| Аудиторское заключение независимых аудиторов.....                             | 3 |
| Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе ..... | 6 |
| Консолидированный отчет о финансовом положении .....                          | 7 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств .....                     | 8 |
| Консолидированный отчет об изменениях капитала .....                          | 9 |

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

|                                                                                                                         |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1 Введение.....                                                                                                         | 10 |
| 2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности .....                                                    | 12 |
| 3 Основные положения учетной политики .....                                                                             | 13 |
| 4 Изменение существенных принципов учетной политики и порядка представления данных .....                                | 22 |
| 5 Выручка от реализации услуг .....                                                                                     | 24 |
| 6 Расходы на персонал .....                                                                                             | 24 |
| 7 Административные и прочие операционные расходы.....                                                                   | 24 |
| 8 Расход по налогу на прибыль .....                                                                                     | 25 |
| 9 Денежные и приравненные к ним средства .....                                                                          | 26 |
| 10 Депозиты в банках.....                                                                                               | 26 |
| 11 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка..... | 27 |
| 12 Дебиторская задолженность .....                                                                                      | 27 |
| 13 Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы .....                                    | 28 |
| 14 Прочие активы .....                                                                                                  | 29 |
| 15 Обязательства по вознаграждениям работникам и прочие обязательства .....                                             | 29 |
| 16 Акционерный капитал и резервы .....                                                                                  | 29 |
| 17 Управление рисками .....                                                                                             | 30 |
| 18 Управление капиталом .....                                                                                           | 35 |
| 19 Условные обязательства .....                                                                                         | 35 |
| 20 Услуги по доверительному управлению .....                                                                            | 36 |
| 21 Операции со связанными сторонами .....                                                                               | 36 |



# Аудиторское заключение независимых аудиторов

## Акционеры и Совету директоров ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) (далее – «Компания») и его дочерней организации (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и указанным Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо: ТКБ Инвестмент Партнерс  
(Акционерное общество)

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц  
за № 1027809213596.

Санкт-Петербург, Россия

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за  
№ 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации  
«Содружество» (СРО ААС). Основной регистрационный номер записи  
в реестре аудиторов и аудиторских организаций 12006020351.

### **Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность**

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы 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 Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

### **Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность 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 выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- 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 Группы;

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы 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 консолидированной 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:

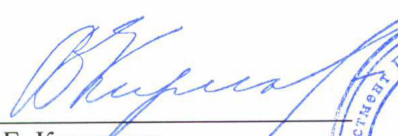
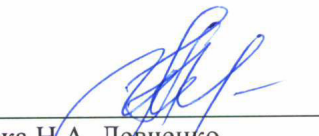
Самсонов Д.А.  
Акционерное общество «КПМГ»  
Москва, Россия  
28 апреля 2020 года



**Группа ТКБ Инвестмент Партнерс**  
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2019 год

|                                                                                                                                               | Примечания | 2019 год<br>тыс. руб. | 2018 год<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|
| Выручка от реализации услуг                                                                                                                   | 5          | 3 257 304             | 2 767 167             |
| Расходы на выплату агентского вознаграждения                                                                                                  | 5          | (14 395)              | (12 953)              |
| <b>Чистая выручка от реализации услуг</b>                                                                                                     |            | <b>3 242 909</b>      | <b>2 754 214</b>      |
| Процентный доход, рассчитанный по эффективной процентной ставке                                                                               |            | 126 692               | 132 035               |
| Прибыль/(убыток) от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка |            | 5 537                 | (27 310)              |
| Расходы на персонал                                                                                                                           | 6          | (607 013)             | (484 771)             |
| Административные и прочие операционные расходы                                                                                                | 7          | (216 104)             | (172 309)             |
| Прочие (расходы)/доходы                                                                                                                       |            | (5 688)               | 2 819                 |
| <b>Прибыль до вычета налога на прибыль</b>                                                                                                    |            | <b>2 546 333</b>      | <b>2 204 678</b>      |
| Расход по налогу на прибыль                                                                                                                   | 8          | (509 088)             | (441 471)             |
| <b>Прибыль и общий совокупный доход за год</b>                                                                                                |            | <b>2 037 245</b>      | <b>1 763 207</b>      |

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 37, была одобрена руководством 28 апреля 2020 года и подписана от его имени:

|                                                                                                                                  |                                                                                     |                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>Г-н В.Е. Кириллов<br>Генеральный директор |  | <br>Г-жа Н.А. Левченко<br>Главный бухгалтер |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                                                                                 | Примечания | 31 декабря<br>2019 года<br>тыс. руб. | 31 декабря<br>2018 года<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                   |            |                                      |                                      |
| Денежные и приравненные к ним средства                                                                          | 9          | 1 412                                | 5 659                                |
| Депозиты в банках                                                                                               | 10         | 571 290                              | 791 097                              |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 11         | 1 038 848                            | 776 522                              |
| Дебиторская задолженность                                                                                       | 12         | 1 914 426                            | 1 729 262                            |
| Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы                                     | 13         | 99 714                               | 84 954                               |
| Отложенные налоговые активы                                                                                     | 8          | 289 819                              | 314 281                              |
| Прочие активы                                                                                                   | 14         | 19 709                               | 25 564                               |
| <b>Всего активов</b>                                                                                            |            | <b>3 935 218</b>                     | <b>3 727 339</b>                     |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                            |            |                                      |                                      |
| Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль                                                        |            | 388 641                              | 369 936                              |
| Обязательства по вознаграждениям работникам                                                                     | 15         | 337 787                              | 386 615                              |
| Прочие обязательства                                                                                            | 15         | 49 368                               | 48 611                               |
| <b>Всего обязательств</b>                                                                                       |            | <b>775 796</b>                       | <b>805 162</b>                       |
| <b>КАПИТАЛ</b>                                                                                                  |            |                                      |                                      |
| Акционерный капитал                                                                                             | 16         | 150 000                              | 150 000                              |
| Резервный капитал                                                                                               |            | 7 500                                | 7 500                                |
| Нераспределенная прибыль                                                                                        |            | 3 001 922                            | 2 764 677                            |
| <b>Всего капитала</b>                                                                                           |            | <b>3 159 422</b>                     | <b>2 922 177</b>                     |
| <b>Всего обязательств и капитала</b>                                                                            |            | <b>3 935 218</b>                     | <b>3 727 339</b>                     |

|                                                                                                                                              | Примечание | 2019 год<br>тыс. руб. | 2018 год<br>тыс. руб. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                                                                                |            |                       |                       |
| Поступление выручки от реализации услуг                                                                                                      |            | 3 070 741             | 2 377 302             |
| Налог на добавленную стоимость уплаченный                                                                                                    |            | (665)                 | (4 776)               |
| Расходы на оплату труда работникам выплаченные                                                                                               |            | (560 205)             | (327 199)             |
| Страховые взносы на оплату труда уплаченные                                                                                                  |            | (98 249)              | (58 174)              |
| Административные и прочие операционные расходы выплаченные                                                                                   |            | (181 605)             | (146 523)             |
| <b>Чистое движение денежных средств, полученных от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</b>                                 |            | <b>2 230 017</b>      | <b>1 840 630</b>      |
| Налог на прибыль уплаченный                                                                                                                  |            | (468 968)             | (293 648)             |
| <b>Чистое движение денежных средств, полученных от операционной деятельности</b>                                                             |            | <b>1 761 049</b>      | <b>1 546 982</b>      |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                                                                              |            |                       |                       |
| Размещение средств в депозиты и выдача займов                                                                                                |            | (17 684 497)          | (25 323 392)          |
| Возврат средств с депозитов и займов                                                                                                         |            | 17 891 489            | 25 148 642            |
| Процентный доход полученный                                                                                                                  |            | 134 129               | 123 582               |
| Чистое приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период |            | (251 418)             | (144 556)             |
| Приобретение основных средств и нематериальных активов                                                                                       |            | (30 777)              | (48 752)              |
| Выбытие основных средств                                                                                                                     |            | 1 942                 | 36                    |
| <b>Чистое движение денежных средств, полученных от (использованных в) инвестиционной деятельности</b>                                        |            | <b>60 868</b>         | <b>(244 440)</b>      |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                                                                                  |            |                       |                       |
| Дивиденды выплаченные                                                                                                                        | 16         | (1 800 000)           | (1 300 000)           |
| Платежи по обязательствам по аренде                                                                                                          |            | (26 164)              | -                     |
| <b>Чистое движение денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>                                                            |            | <b>(1 826 164)</b>    | <b>(1 300 000)</b>    |
| <b>Чистое (уменьшение) увеличение денежных и приравненных к ним средств</b>                                                                  |            | <b>(4 247)</b>        | <b>2 542</b>          |
| Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало года                                                                           |            | 5 659                 | 3 117                 |
| <b>Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец года</b>                                                                     | <b>9</b>   | <b>1 412</b>          | <b>5 659</b>          |

Консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

**Группа ТКБ Инвестмент Партнерс**  
*Консолидированный отчет об изменениях капитала за 2019 год*

| тыс. руб.                                               | Акционерный<br>капитал | Резервный<br>капитал | Нераспределенная<br>прибыль | Всего<br>капитала |
|---------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|
| Остаток по состоянию на<br>1 января 2018 года           | 150 000                | 7 500                | 2 301 470                   | 2 458 970         |
| Прибыль и общий совокупный доход за год                 | -                      | -                    | 1 763 207                   | 1 763 207         |
| Дивиденды объявленные и выплаченные<br>(Примечание 16)  | -                      | -                    | (1 300 000)                 | (1 300 000)       |
| <b>Остаток по состоянию на<br/>31 декабря 2018 года</b> | <b>150 000</b>         | <b>7 500</b>         | <b>2 764 677</b>            | <b>2 922 177</b>  |
| Прибыль и общий совокупный доход за год                 | -                      | -                    | 2 037 245                   | 2 037 245         |
| Дивиденды объявленные и выплаченные<br>(Примечание 16)  | -                      | -                    | (1 800 000)                 | (1 800 000)       |
| <b>Остаток по состоянию на<br/>31 декабря 2019 года</b> | <b>150 000</b>         | <b>7 500</b>         | <b>3 001 922</b>            | <b>3 159 422</b>  |

Консолидированный отчет об изменениях капитала должен рассматриваться вместе с Примечаниями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

## **1 Введение**

### **(а) Организационная структура и деятельность**

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) (далее – «Компания») и финансовую отчетность консолидируемых паевых инвестиционных фондов (далее – «Группа»).

Компания была создана в Российской Федерации как Открытое акционерное общество в 2002 году в результате преобразования Общества с ограниченной ответственностью «Креативные инвестиционные технологии». Основной вид деятельности Компании - доверительное управление паевыми инвестиционными фондами, активами негосударственных пенсионных фондов и деятельность по управлению ценными бумагами. Компания также оказывает консультационные услуги по инвестированию.

Деятельность Компании регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»). Компания имеет следующие лицензии:

- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выдана ФСФР России 11 апреля 2006 года за № 040-09042-001000, без ограничения срока действия;
- лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выдана ФКЦБ России 17 июня 2002 года за № 21-000-1-00069, без ограничения срока действия.

Компания зарегистрирована по адресу Российская Федерация, 191119, г. Санкт-Петербург, ул. Марата, д.69-71, лит. А.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Компания имеет представительство – обособленное подразделение, расположенное по адресу: Российская Федерация, г. Москва, ул. Лесная, д. 5.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Компания владела 100% акций ТКБ Investment Partners (Cayman Islands) Ltd (ТКБ Инвестмент Партнерс (Кайман Айлендс) Лтд), зарегистрированной по законам Островов Кайман 29 сентября 2016 года, зарегистрированный офис: п/я 10008, Виллоу Хаус/Крикет Сквэйр, Гранд Кайман, KY1-1001, Каймановы Острова. Объявленный и оплаченный Уставный капитал на 31 декабря 2018 года 50 000 долларов США. Основной вид деятельности дочернего предприятия – управление инвестициями и оказание консультационных услуг. В декабре 2019 года дочернее предприятие было ликвидировано.

Большая часть активов и обязательств Группы находится на территории Российской Федерации. Единственным акционером Компании по состоянию на 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 года является ООО «АС АУДИТ», компания, зарегистрированная по адресу: 117556, г. Москва, Варшавское шоссе, д. 95, корп.1, комн. № 3И пом. II.

Конечным бенефициарным собственником Группы является физическое лицо, г-н Гавриленко А..Г.

**(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности**

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Начиная с 2014 года, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны вводили и постепенно ужесточали экономические санкции в отношении ряда российских граждан и юридических лиц. Введение санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе большую волатильность на рынках капитала, падение курса российского рубля, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

В марте-апреле 2020 года наблюдалась значительная нестабильность на мировых рынках, вызванная пандемией коронавируса и недостижением договоренности стран-производителей нефти в рамках формата ОПЕК+. Данные факторы привели к резкому снижению цены на нефть, фондовых индексов, а также снижению курса рубля по отношению к основным мировым валютам.

На дату подписания финансовой отчетности указанные события не привели к негативным изменениям в финансовом положении Группы; их влияние на качество активов оценивается как незначительное. Группа не имеет существенной открытой валютной позиции, в связи с этим снижение курса рубля не оказало влияние на Группу. Анализ портфеля ценных бумаг не показал существенной переоценки в связи с тем, что Группа в основном инвестирует в облигации с высоким кредитным рейтингом и с короткой дюрацией. Также фактический размер показателя собственных средств Компании существенно превышает нормативный размер (Примечание 18).

В текущих условиях Компанией подготовлен Прогноз выполнения Бюджета по итогам 2020 г. в рамках стресс тестирования. Прогноз выполнения Бюджета показывает, что компания сможет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. По оценке руководства, угрозы для непрерывности ведения бизнеса нет.

Руководство Группы находится в процессе оценки дальнейшего влияния указанных событий на деятельность Группы в 2020 году.

Основные активы Компании номинированы в рублях, информация об открытой валютной позиции приведена в Примечании 17.

## **2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности**

### **(а) Применяемые стандарты консолидированной финансовой отчетности**

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Это первый комплект годовой консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной с применением требований МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Изменения существенных принципов учетной политики раскрываются в Примечании 4.

### **(б) Принципы оценки финансовых показателей**

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

### **(в) Функциональная валюта и валюта представления данных консолидированной финансовой отчетности**

Функциональной валютой Группы является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Российский рубль является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч рублей.

### **(г) Использование оценок и суждений**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

### 3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы. Изменения в учетной политике за 2019 год приведены в Примечании 4.

#### (а) Принципы консолидации

##### (i) Дочерние предприятия

Дочерними предприятиями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объект инвестиций, если Группа подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

##### (ii) Операции, исключаемые в процессе консолидации

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

#### (б) Активы в доверительном управлении

Группа оказывает услуги по управлению активами паевых инвестиционных фондов и доверительному управлению активами пенсионных фондов и прочих организаций, а именно, управляет активами либо инвестирует полученные средства в различные финансовые инструменты в соответствии с Правилами фондов, инвестиционными декларациями и законодательством Российской Федерации. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Группы и, соответственно, не отражаются в ее консолидированном отчете о финансовом положении. Группа получает комиссионное вознаграждение за оказание данных услуг. Комиссии, получаемые по таким операциям, представлены как вознаграждение за доверительное управление активами.

#### (в) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Группы по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка.

#### (г) Денежные и приравненные к ним средства

Денежные и приравненные к ним средства представлены статьями которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные и приравненные к ним средства включают средства на расчетных счетах в банках. Расчетные счета, в отношении которых имеются ограничения по использованию, исключаются из состава денежных и приравненных к ним средств.

**(д) Финансовые инструменты****(i) Классификация финансовых инструментов**

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, долговой финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или в значительной степени уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

### **Оценка бизнес-модели**

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Группой анализируется следующая информация:

- политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов;
- каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы;
- риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками;
- каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств);
- частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Группой цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажи финансовых активов.

### **(ii) Признание финансовых инструментов в консолидированной финансовой отчетности**

Финансовые активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

### **(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов**

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости.

После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Все финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости.

***Амортизированная стоимость***

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированную с учетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

***Принцип оценки по справедливой стоимости***

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Группы есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Группа оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе. При отсутствии текущих котировок на активном рынке Группа использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Группа определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы учесть разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или, когда операция уже завершена.

***(iv) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке***

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива, или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

**(v) Обесценение активов****Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости**

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее – «ОКУ») по дебиторской задолженности и депозитам, размещенным в банках, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток. По инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

По дебиторской задолженности оценочные резервы под ОКУ всегда оцениваются в сумме ОКУ за весь срок, т.е. включают оценку возможных событий дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Депозиты, размещенные в банках, в основном относятся к Стадии 1, т.е. с момента первоначального признания по данным инструментам не происходило существенного увеличения кредитного риска. По таким депозитам резерв рассчитывается исходя из суммы ОКУ за весь срок, но не более, чем за 12 месяцев.

ОКУ представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности. ОКУ оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить). Группа учитывает кредитный риск каждого дебитора на основе данных, которые определяются для прогнозирования риска убытка (включая внешние рейтинги), путем применения экспертного суждения, а также с учетом фактического опыта кредитных убытков. Оценочные резервы под ОКУ по дебиторской задолженности вычитаются из валовой балансовой стоимости данных активов.

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ОКУ Группа анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает как количественную, так и качественную информацию и анализ, основанный на прошлом опыте Группы и обоснованной оценке кредитного качества и включает прогнозную информацию.

Группа делает допущение, что кредитный риск по финансовому активу значительно повысился, если он просрочен более, чем на 30 дней.

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, если вероятность погашения заемщиком свои кредитные обязательства перед Группой в полном объеме является низкой и/или если финансовый актив просрочен более, чем на 90 дней.

Группа вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по займам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по займам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности.

В случае если Группа определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по займу или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, заем или дебиторская задолженность включается в группу займов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Займы и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения займа или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью финансового актива и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по займу или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если контрагент испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных контрагентов ограничен. В подобных случаях Группа использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения займов или дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по займу или дебиторской задолженности невозможно, заем или дебиторская задолженность списывается за счет соответствующего резерва под ожидаемые кредитные убытки. Такие займы или дебиторская задолженность списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по займам или дебиторской задолженности невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по займам или дебиторской задолженности.

#### ***Кредитно-обесцененные финансовые активы***

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является кредитно-обесцененным, когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

Финансовый актив, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния контрагента, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения.

#### ***(vi) Прекращение признания***

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Группой или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в отчете о финансовом положении. Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

#### ***(vii) Взаимозачет активов и обязательств***

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

**(е) Основные средства****(i) Собственные активы**

Объекты основных средств отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

**(ii) Амортизация**

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| офисная техника                 | от 2 до 4 лет  |
| офисная мебель и принадлежности | от 5 до 6 лет  |
| неотделимые улучшения           | от 5 до 10 лет |

**(ж) Нематериальные активы**

Приобретенные нематериальные активы отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 1 до 3 лет.

**(з) Резервы, отличные от резервов под ожидаемые кредитные убытки**

Резерв отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в том случае, когда у Группы возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

**(и) Акционерный капитал**

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

**(к) Налогообложение**

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего и отложенного налогов. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные годы.

Отложенные налоговые активы и обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и обязательства не признаются в отношении временных разниц, относящихся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Расчет отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Группа планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

**(л) Признание доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности**

Вознаграждение за доверительное управление активами признается в соответствии с условиями договоров пропорционально времени в течение срока оказания услуг. Вознаграждение за доверительное управление активами обычно рассчитывается как процент от финансового результата от управления активами, как процент от суммы активов в управлении или как фиксированная сумма. Также возможны более сложные методы определения вознаграждения за доверительное управление.

Группа признает вознаграждение за доверительное управление активами, а также вознаграждение за оказание консультационных услуг в качестве выручки.

Процентные доходы по депозитам в банках отражаются в прибыли или убытке по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива, или выпуском финансового обязательства.

Расходы на выплату агентского вознаграждения признаются в соответствии с условиями договоров пропорционально времени в течение срока оказания услуг. Агентское вознаграждение обычно рассчитывается как процент от суммы активов в управлении, относящихся к паям паевых инвестиционных фондов, реализованных и удерживаемых агентом в паевом инвестиционном фонде.

**(м) Аренда****Учетная политика, применяемая с 1 января 2019 года**

Договор или его компонент является договором аренды или содержит арендные отношения, если по этому договору передаётся право контролировать использование идентифицированного актива в течение определённого периода времени в обмен на возмещение.

Группа не отделяет отношения аренды от соответствующих безарендных компонентов и учитывает их как единый компонент аренды.

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды.

При первоначальном признании актив в форме права пользования отражается по первоначальной стоимости, которая включает первоначальную оценку обязательства по аренде, скорректированную на любые арендные платежи, сделанные на дату или до даты начала аренды, с учётом первоначальных прямых затрат и оценки затрат, которые будут понесены Группой при демонтаже, восстановлении, перемещении базового актива, без учёта любых улучшений, сделанных в филиалах или офисных помещениях. Впоследствии актив в форме права пользования амортизируется линейным методом. Период амортизации длится до наступления более ранней из двух следующих дат: окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или окончания срока аренды.

При первоначальном признании обязательство по аренде отражается в величине, равной приведенной стоимости арендных платежей, которые не были уплачены на дату начала аренды, дисконтированных с использованием внутренней процентной ставки заимствования Группы на срок аренды, которая определяется и использованием различных внешних источников. В оценку обязательства по аренде включаются арендные платежи на период продления срока аренды, если Группа имеет достаточную уверенность в том, что воспользуется опционом на продление аренды, а также штрафные выплаты за досрочное прекращение аренды, если Группа имеет достаточную уверенность в раннем прекращении аренды.

Обязательства по аренде оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Обязательство переоценивается в случае изменения будущих арендных платежей, связанные с изменением индекса или ставки или пересмотра суммы фиксированного платежа, а также при изменении оценок в отношении исполнения опционов на прекращение аренды.

Группа представляет активы в форме права пользования в составе статьи «Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы» и обязательства по аренде в составе статьи «Прочие обязательства» в консолидированном отчете о финансовом положении. Финансовые расходы и амортизация активов в форме права пользования раскрываются в составе статьи «Административные и прочие операционные расходы» консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Группа приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении аренды малоценных активов и краткосрочной аренды. Группа признает арендные платежи, связанные с этими договорами, в качестве расхода равномерно в течение срока аренды.

**Учетная политика, применяемая до 1 января 2019 года**

Группа заключает договоры операционного лизинга в качестве арендатора. Общий размер арендных платежей отражается в составе прибыли или убытка с использованием линейного метода в течение сроков действия договоров операционной аренды.

## 4 Изменение существенных принципов учетной политики и порядка представления данных

### (а) Первое применение МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

Группа начала применение нового стандарта МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года, используя модифицированный ретроспективный подход. Данный подход предполагает признание суммарного эффекта от перехода на МСФО (IFRS) 16 в качестве корректировки вступительного сальдо нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года без пересчета сравнительной информации. МСФО (IFRS) 16 заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КР МСФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

Группа арендует офисные помещения и прочие объекты. Условия договоров аренды согласовываются на индивидуальной основе и могут быть разнообразными. Договоры аренды не подразумевают соблюдение каких-либо ковенант, однако арендованные активы не могут выступать в качестве обеспечения по заемным средствам.

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа решила воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Группа применила МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КР МСФО (IFRIC) 4, не переоценивались на предмет того, содержатся ли в них арендные отношения в соответствии с определением МСФО (IFRS) 16. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты.

До 1 января 2019 года Группа классифицировала договоры аренды, в которых Группа выступала в качестве арендатора, на договоры операционной аренды и договоры финансовой аренды. Группа признавала расход по операционной аренде на равномерной основе на протяжении всего срока действия аренды и признавала активы и обязательства только в той мере, в которой существовала разница в сроках между фактическими выплатами по аренде и признанным расходом.

С 1 января 2019 года введена единая модель учета договоров аренды, в которых Группа выступает в качестве арендатора, предполагающая их отражение на балансе Группы. Согласно этой модели Группа признает актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Кроме того, изменился характер расходов, признаваемых в отношении этих договоров, так как в соответствии с МСФО (IFRS) 16 вместо расходов по аренде, равномерно признаваемых в течение срока действия договора, Группа отражает расходы по амортизации активов в форме права пользования и процентные расходы, относящиеся к обязательствам по аренде. Более подробное описание учетной политики по договорам аренды приведено в Примечании 3.

Группа протестировала активы в форме права пользования на предмет обесценения на дату перехода на МСФО (IFRS) 16 и пришла к заключению, что признаки обесценения активов в форме права пользования отсутствуют.

При первом применении МСФО (IFRS) 16 Группа использовала ряд упрощений практического характера, в частности Группа:

- не признала активы в форме права пользования и обязательства в случаях, когда срок аренды составляет менее 12 месяцев на дату первоначального применения стандарта;
- не признала активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении активов с низкой стоимостью (например, ИТ-оборудования);
- исключила первоначальные прямые затраты из оценки актива в форме права пользования на дату первоначального применения стандарта;
- воспользовалась возможностью оценки прошлых событий с использованием более поздних знаний при определении срока аренды.

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа признала активы в форме права пользования и обязательства по аренде в равной сумме. Сверка указанной суммы с данными, представленными в консолидированной финансовой отчетности Группы за 2018 год приведена ниже:

|                                                                                                                                                                                                              | 1 января 2019 года<br>тыс. руб. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Обязательства по будущим арендным платежам, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, представленные в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2018 года</b> | <b>26 440</b>                   |
| - арендные платежи, относящиеся к опциону на продление по заключенным договорам аренды, который Группа намеревается использовать                                                                             | 14 569                          |
| - эффект временной стоимости денег                                                                                                                                                                           | (5 349)                         |
| <b>Итого обязательства по аренде, признанные по состоянию на 1 января 2019 года</b>                                                                                                                          | <b>35 660</b>                   |
| Величина выплаченных авансов                                                                                                                                                                                 | 4 427                           |
| <b>Активы в форме права пользования на 1 января 2019 года</b>                                                                                                                                                | <b>40 087</b>                   |

В отношении договоров аренды, по которым Группа признала активы в форме права пользования и обязательства по аренде, Группа за 2019 год признала амортизационные отчисления в размере 28 576 тыс. руб. и процентные расходы в размере 1 392 тыс. руб., вместо расхода по операционной аренде, учитываемым в соответствии с предыдущей учетной политикой.

#### **(б) Изменение порядка представления прочих обязательств в отчете о финансовом положении**

В 2019 году порядок представления обязательств по вознаграждениям работникам в отчете о финансовом положении был изменен путем их выделения в отдельную строку из состава прочих обязательств. Сравнительные данные отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года были приведены в соответствие с указанными изменениями: обязательства по вознаграждениям работникам отражены отдельной строкой в сумме 386 615 тыс. руб., а прочие обязательства скорректированы на указанную сумму и уменьшены с 435 226 до 48 611 тыс. руб.

Кроме того, в 2019 году Группа изменила порядок представления процентного дохода по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в консолидированном отчете о движении денежных средств за 2019 год. Ранее процентный доход по указанным ценным бумагам отражался в составе строки «чистое приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период» в связи с тем, что поступления от процентов на брокерский счет Группы в основном реинвестировались в приобретение новых ценных бумаг. Начиная с 2019 года Группа отражает процентные поступления на брокерский счет от процентов в составе строки процентный доход полученный. По мнению руководства, новый порядок лучше отражает экономическую суть операций и соответствует лучшим практикам. Указанные изменения оказали следующее влияние на консолидированный отчет о движении денежных средств:

| 2019 год                                                                                                                                     | Данные за 2018 год<br>до реклассификации | Сумма<br>реклассификации | Данные за 2018 год<br>после<br>реклассификации |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------|
| тыс. руб.                                                                                                                                    |                                          |                          |                                                |
| Процентный доход полученный                                                                                                                  | 54 276                                   | 69 306                   | 123 582                                        |
| Чистое приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период | (75 250)                                 | (69 306)                 | (144 556)                                      |

## 5 Выручка от реализации услуг

|                                                                                                       | 2019 год<br>тыс. руб. | 2018 год<br>тыс. руб. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Вознаграждение за доверительное управление активами НПФ, страховых компаний, фондов целевого капитала | 2 727 979             | 2 154 620             |
| Вознаграждение за оказание консультационных услуг                                                     | 427 925               | 507 060               |
| Вознаграждение за доверительное управление активами паевых инвестиционных фондов                      | 101 400               | 105 487               |
|                                                                                                       | <b>3 257 304</b>      | <b>2 767 167</b>      |
| В том числе, по географическим сегментам:                                                             |                       |                       |
| Российская Федерация                                                                                  | 2 831 818             | 2 274 547             |
| Европа                                                                                                | 425 486               | 492 620               |
|                                                                                                       | <b>3 257 304</b>      | <b>2 767 167</b>      |

Вознаграждение за управление активами и консультационные услуги начисляется ежемесячно на основании фиксированных тарифов в зависимости от типа операции и признается на протяжении времени по мере оказания Группой соответствующей услуги.

Расходы на выплату агентского вознаграждения за 2019 год в сумме 14 395 тыс. руб. (2018 год: 12 953 тыс. руб.) представляют собой вознаграждение банкам за паи паевых инвестиционных фондов, реализованные ими через их агентскую сеть. Вознаграждение рассчитывается как процент от стоимости чистых активов фонда, паи которого были реализованы и не погашены.

В 2019 и 2018 годах у Группы было 2 контрагента, на долю каждого из которых приходилось более 10% общей суммы выручки. Выручка по указанным контрагентам составила в 2019 году 2 623 199 тыс. руб. (2018 год: 2 419 527 тыс. руб.).

## 6 Расходы на персонал

|                                         | 2019 год<br>тыс. руб. | 2018 год<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Вознаграждения работников               | 515 295               | 411 763               |
| Налоги и отчисления по заработной плате | 91 718                | 73 008                |
|                                         | <b>607 013</b>        | <b>484 771</b>        |

## 7 Административные и прочие операционные расходы

|                                                     | 2019 год<br>тыс. руб. | 2018 год<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Обслуживание программного обеспечения               | 64 490                | 45 515                |
| Амортизация                                         | 54 892                | 16 127                |
| Услуги спецдепозитария                              | 25 193                | 17 213                |
| Реклама и маркетинг                                 | 10 580                | 7 433                 |
| Аренда офисных помещений и эксплуатационные расходы | 9 653                 | 38 742                |
| Командировочные расходы                             | 6 641                 | 4 933                 |
| Услуги линий связи                                  | 6 193                 | 3 335                 |
| Информационно-консультационные услуги               | 5 043                 | 6 446                 |
| Добровольное страхование                            | 4 482                 | 4 972                 |
| Услуги кредитных организаций                        | 3 515                 | 3 459                 |
| Процентный расход                                   | 1 392                 | -                     |
| Прочие                                              | 24 030                | 24 134                |
|                                                     | <b>216 104</b>        | <b>172 309</b>        |

## 8 Расход по налогу на прибыль

|                                           | 2019 год<br>тыс. руб. | 2018 год<br>тыс. руб. |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Расход по текущему налогу на прибыль      | (487 318)             | (462 348)             |
| Изменение величины отложенного налога     | (21 770)              | 20 877                |
| <b>Всего расхода по налогу на прибыль</b> | <b>(509 088)</b>      | <b>(441 471)</b>      |

В 2019 и 2018 годах ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составляет 20%.

### (а) Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль

|                                                                                                             | 2019 год<br>тыс. руб. | %           | 2018 год<br>тыс. руб. | %           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| Прибыль до налогообложения                                                                                  | 2 546 333             |             | 2 204 678             |             |
| Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль                    | 509 267               | 20,0        | 440 936               | 20,0        |
| Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль, за вычетом доходов, облагаемых по ставке ниже действующей | (179)                 | 0           | 535                   | 0           |
|                                                                                                             | <b>509 088</b>        | <b>20,0</b> | <b>441 471</b>        | <b>20,0</b> |

### (б) Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов. По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы нет непризнанных налоговых активов.

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации. Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды, отсутствует.

Изменение величины временных разниц в течение 2019 и 2018 годов:

| 2019 год                                            | Остаток по<br>состоянию на<br>1 января 2019 года | Отражено в<br>составе прибыли<br>или убытка | Остаток по<br>состоянию на<br>31 декабря 2019 года |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| тыс. руб.                                           |                                                  |                                             |                                                    |
| Вложения в ценные бумаги                            | 265 562                                          | (3 330)                                     | 262 232                                            |
| Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам | 43 306                                           | (19 405)                                    | 23 901                                             |
| Оценочные обязательства по резервам на отпуск       | 1 693                                            | 241                                         | 1 934                                              |
| Ожидаемые кредитные убытки                          | 1 133                                            | (581)                                       | 552                                                |
| Прочие обязательства                                | (441)                                            | 1 305                                       | 864                                                |
|                                                     | <b>311 253</b>                                   | <b>(21 770)</b>                             | <b>289 483</b>                                     |
| в том числе:                                        |                                                  |                                             |                                                    |
| отложенные налоговые активы                         | 314 281                                          | (24 462)                                    | 289 819                                            |
| отложенные налоговые обязательства                  | (3 028)                                          | 2 692                                       | (336)                                              |
| 2018 год                                            | Остаток по<br>состоянию на<br>1 января 2018 года | Отражено в<br>составе прибыли<br>или убытка | Остаток по<br>состоянию на<br>31 декабря 2018 года |
| тыс. руб.                                           |                                                  |                                             |                                                    |
| Вложения в ценные бумаги                            | 260 100                                          | 5 462                                       | 265 562                                            |
| Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам | 28 680                                           | 14 626                                      | 43 306                                             |
| Оценочные обязательства по резервам на отпуска      | 1 467                                            | 226                                         | 1 693                                              |
| Резервы сомнительных долгов                         | 462                                              | 671                                         | 1 133                                              |
| Прочие обязательства                                | (714)                                            | 273                                         | (441)                                              |
|                                                     | <b>289 995</b>                                   | <b>21 258</b>                               | <b>311 253</b>                                     |
| в том числе:                                        |                                                  |                                             |                                                    |
| отложенные налоговые активы                         | 291 620                                          | 22 661                                      | 314 281                                            |
| отложенные налоговые обязательства                  | (1 625)                                          | (1 403)                                     | (3 028)                                            |

**9 Денежные и приравненные к ним средства**

|                                                    | 31 декабря 2019 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2018 года<br>тыс. руб. |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Остатки на расчетных счетах                        | 1 412                             | 5 659                             |
| <b>Всего денежных и приравненным к ним средств</b> | <b>1 412</b>                      | <b>5 659</b>                      |

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

**10 Депозиты в банках**

|                                                                                      | 31 декабря 2019 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2018 года<br>тыс. руб. |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев:</b>       |                                   |                                   |
| - с кредитным рейтингом Baa3                                                         | 217 980                           | -                                 |
| - с кредитным рейтингом Ba1                                                          | 320 175                           | 580 350                           |
| - с кредитным рейтингом Ba2                                                          | -                                 | 80 196                            |
| - с кредитным рейтингом Ba3                                                          | 24 108                            | -                                 |
| <b>Всего депозитов в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев</b> | <b>562 263</b>                    | <b>660 546</b>                    |
| <b>Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев:</b>       |                                   |                                   |
| - с кредитным рейтингом Ba1                                                          | 9 027                             | 130 551                           |
| <b>Всего депозитов в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев</b> | <b>9 027</b>                      | <b>130 551</b>                    |
| <b>Всего депозитов в банках</b>                                                      | <b>571 290</b>                    | <b>791 097</b>                    |

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы есть 2 банка (31 декабря 2018 года: 2 банка), на долю остатков в каждом из которых приходится более 10% от общей суммы депозитов. Совокупный объем депозитов в указанных банках по состоянию на 31 декабря 2019 года составляет 544 524 тыс. руб. (31 декабря 2018 года: 723 506 тыс. руб.)

Депозиты в банках не имеют обеспечения. Все депозиты размещены в крупнейших российских банках и российских подразделениях крупнейших иностранных банков. Все депозиты являются непросроченными и относятся к Стадии 1.

В таблице выше используется рейтинг, присвоенный рейтинговым агентством Moody's Investors Service и соответствующая рейтинговая шкала. В случае отсутствия, используется рейтинг, присвоенный другими крупными рейтинговыми агентствами, который затем переводится в соответствующий рейтинг по шкале Moody's Investors Service.

Справедливая стоимость депозитов в банках приблизительно равна амортизированной стоимости.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

## 11 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

|                                                                                                                              | 31 декабря 2019 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2018 года<br>тыс. руб. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ)                                                                      | 139 855                           | 261 425                           |
| Муниципальные облигации                                                                                                      | 109 893                           | 111 919                           |
| Корпоративные облигации с кредитным рейтингом не ниже группы Ba3                                                             | 789 100                           | 403 178                           |
| <b>Всего ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</b> | <b>1 038 848</b>                  | <b>776 522</b>                    |

Оценка справедливой стоимости всех ценных бумаг производится с использованием доступных котировок на активном рынке без каких-либо корректировок. Данная оценка относится к Уровню 1 иерархии оценок справедливой стоимости.

Информация по средним процентным ставкам, отражающим доходность ценных бумаг, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, а также их срокам погашения приведена в Примечании 17.

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы есть один корпоративный эмитент (31 декабря 2018 года: 4 эмитента), совокупная стоимость облигаций которого превышает 10% от совокупного объема корпоративных облигаций, с общей совокупной стоимостью облигаций 94 534 тыс. руб. или 12% от совокупного объема корпоративных облигаций (31 декабря 2018 года: 231 529 тыс. руб. или 57%).

## 12 Дебиторская задолженность

|                                                         | 31 декабря 2019 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2018 года<br>тыс. руб. |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Требования за услуги доверительного управления активами | 1 874 339                         | 1 672 556                         |
| Расчеты за информационно-консультационные услуги        | 40 087                            | 56 706                            |
| <b>Всего дебиторской задолженности</b>                  | <b>1 914 426</b>                  | <b>1 729 262</b>                  |

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы есть 2 дебитора (31 декабря 2018 года: 1 дебитор), задолженность которых превышает 10% от общей суммы дебиторской задолженности, с общей суммой дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами 1 719 482 тыс. руб. (31 декабря 2018 года: 1 518 530 тыс. руб.) или 90% (31 декабря 2018 года: 88%) от общей суммы дебиторской задолженности.

Информация о кредитном качестве дебиторской задолженности представлена в таблице ниже:

| тыс. руб.                             | 31 декабря 2019 года                       |                           | 31 декабря 2018 года                       |                           |
|---------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|
|                                       | Не являющаяся<br>кредитно-<br>обесцененной | Кредитно-<br>обесцененная | Не являющаяся<br>кредитно-<br>обесцененной | Кредитно-<br>обесцененная |
| Валовая балансовая стоимость          | 1 919 911                                  | 2 307                     | 1 734 465                                  | 2 307                     |
| Резерв под ожидаемые кредитные убытки | (5 485)                                    | (2 307)                   | (5 203)                                    | (2 307)                   |
| <b>Балансовая стоимость</b>           | <b>1 914 426</b>                           | <b>-</b>                  | <b>1 729 262</b>                           | <b>-</b>                  |

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов вся дебиторская задолженность, не являющаяся кредитно-обесцененной, является текущей и непросроченной.

Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности, признанные в 2019 году в составе прибыли или убытка, составляют 282 тыс. руб. (2018 год: 1 196 тыс. руб.).

Справедливая стоимость дебиторской задолженности приблизительно равна её балансовой стоимости.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

### 13 Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы

| тыс. руб.                              | Неотде-<br>лимые<br>улучшения | Офисная<br>мебель и<br>принадлеж-<br>ности | Офисная<br>техника | Немате-<br>риальные<br>активы | Активы в<br>форме<br>права<br>пользовани<br>я | Всего            |
|----------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|------------------|
| <b>Фактические затраты</b>             |                               |                                            |                    |                               |                                               |                  |
| Остаток на 1 января 2018 года          | 10 155                        | 17 077                                     | 49 451             | 54 589                        | -                                             | 131 272          |
| Поступления                            | 213                           | 200                                        | 14 407             | 33 932                        | -                                             | 48 752           |
| Выбытия                                | -                             | -                                          | (280)              | (16 138)                      | -                                             | (16 418)         |
| <b>Остаток на 1 января 2019 года</b>   | <b>10 368</b>                 | <b>17 277</b>                              | <b>63 578</b>      | <b>72 383</b>                 | <b>-</b>                                      | <b>163 606</b>   |
| Первое применение МСФО (IFRS) 16       | -                             | -                                          | -                  | -                             | 41 287                                        | 41 287           |
| Поступления                            | -                             | 5 749                                      | 1 819              | 23 209                        | -                                             | 30 777           |
| Выбытия                                | (283)                         | (4 094)                                    | (3 788)            | -                             | -                                             | (8 165)          |
| <b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b> | <b>10 085</b>                 | <b>18 932</b>                              | <b>61 609</b>      | <b>95 592</b>                 | <b>41 287</b>                                 | <b>227 505</b>   |
| <b>Амортизация</b>                     |                               |                                            |                    |                               |                                               |                  |
| Остаток на 1 января 2018 года          | (8 378)                       | (10 583)                                   | (35 819)           | (24 086)                      | -                                             | (78 866)         |
| Начисленная амортизация за год         | (1 479)                       | (2 138)                                    | (5 810)            | (6 700)                       | -                                             | (16 127)         |
| Выбытия                                | -                             | -                                          | 280                | 16 061                        | -                                             | 16 341           |
| <b>Остаток на 1 января 2019 года</b>   | <b>(9 857)</b>                | <b>(12 721)</b>                            | <b>(41 349)</b>    | <b>(14 725)</b>               | <b>-</b>                                      | <b>(78 652)</b>  |
| Начисленная амортизация за год         | (98)                          | (3 041)                                    | (8 368)            | (14 809)                      | (28 576)                                      | (54 892)         |
| Выбытия                                | -                             | 1 965                                      | 3 788              | -                             | -                                             | 5 753            |
| <b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b> | <b>(9 955)</b>                | <b>(13 797)</b>                            | <b>(45 929)</b>    | <b>(29 534)</b>               | <b>(28 576)</b>                               | <b>(127 791)</b> |
| <b>Балансовая стоимость:</b>           |                               |                                            |                    |                               |                                               |                  |
| <b>на 31 декабря 2018 года</b>         | <b>511</b>                    | <b>4 556</b>                               | <b>22 229</b>      | <b>57 658</b>                 | <b>-</b>                                      | <b>84 954</b>    |
| <b>на 31 декабря 2019 года</b>         | <b>130</b>                    | <b>5 135</b>                               | <b>15 680</b>      | <b>66 058</b>                 | <b>12 711</b>                                 | <b>99 714</b>    |

Все обязательства по операционной аренде являются обязательствами со сроком менее двух лет. Группа заключила ряд договоров операционной аренды помещений и оборудования. Подобные договоры, как правило, заключаются на первоначальный срок три года с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции. В обязательства по операционной аренде не входят обязательства условного характера.

## 14 Прочие активы

|                                                      | 31 декабря 2019 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2018 год<br>тыс. руб. |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Авансовые платежи                                    | 14 579                            | 23 571                           |
| Расчеты по социальному страхованию, налогам и сборам | 481                               | 971                              |
| Прочие                                               | 4 649                             | 1 022                            |
| <b>Всего прочих нефинансовых активов</b>             | <b>19 709</b>                     | <b>25 564</b>                    |

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов просроченные прочие активы отсутствуют.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

## 15 Обязательства по вознаграждениям работникам и прочие обязательства

|                                                                 | 31 декабря 2019 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2018 года<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Обязательства по вознаграждениям работникам</b>              |                                   |                                   |
| Краткосрочные обязательства по оплате вознаграждения работникам | 270 186                           | 323 579                           |
| Долгосрочные обязательства по оплате вознаграждения работников  | 18 269                            | 7 343                             |
| Расчеты по социальному страхованию                              | 49 332                            | 55 693                            |
| <b>Всего обязательств по вознаграждениям работникам</b>         | <b>337 787</b>                    | <b>386 615</b>                    |
| <b>Прочие обязательства</b>                                     |                                   |                                   |
| Обязательства по уплате налогов, отличных от налога на прибыль  | 27 046                            | 22 081                            |
| Обязательство по аренде                                         | 8 910                             | -                                 |
| Обязательства перед поставщиками                                | 7 426                             | 11 137                            |
| Отложенные налоговые обязательства                              | 336                               | 3 028                             |
| Прочие нефинансовые обязательства                               | 5 650                             | 12 365                            |
| <b>Всего прочих обязательств</b>                                | <b>49 368</b>                     | <b>48 611</b>                     |

## 16 Акционерный капитал и резервы

### (а) Выпущенный акционерный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал Компании на 31 декабря 2019 и 2018 годов составляет 150 000 тыс. рублей. Уставный капитал состоит из бездокументарных обыкновенных акций в количестве 15 000 000 (пятнадцать миллионов) штук номинальной стоимостью 10 (десять) рублей каждая. Уставный капитал полностью оплачен денежными средствами. Каждая бездокументарная обыкновенная акция имеет один голос при голосовании на общем собрании акционеров.

### (б) Дивиденды

Величина дивидендов, которая может быть выплачена, ограничивается суммой нераспределенной прибыли Компании, определенной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации по состоянию на 31 декабря 2019 года общий объем средств, доступных к распределению, составил 2 750 268 тыс. руб. (неаудированные данные) (31 декабря 2018 года: 2 511 291 тыс. руб. (неаудированные данные)).

В 2019 году Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 1 800 000 тыс. руб. Размер дивидендов на одну обыкновенную акцию составил 120,00 руб. (2018 год: 1 300 000 тыс. руб. или 86,67 руб. на одну акцию).

В 2020 году после отчетной даты и до даты выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности Компания объявила дивиденды в размере 1 850 000 тыс. руб. и выплатила дивиденды в размере 1 700 000 тыс. руб. (размер выплаченных дивидендов на одну обыкновенную акцию составил 113,33 руб.).

## 17 Управление рисками

В процессе хозяйственной деятельности Группа подвергается влиянию внешних и внутренних факторов, что влечет за собой возникновение различных рисков.

Риски, которые могут существенно повлиять на операционную деятельность, активы, ликвидность, инвестиционную деятельность Группы, определяются спецификой отрасли и деятельности Группы, политической и экономической ситуацией в странах присутствия. Проведение финансовых операций влечет за собой возникновение финансовых рисков. Группа также подвержена правовым, репутационным, операционным, стратегическим, страновым и региональным рискам.

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых инвестиционных продуктов и появляющейся лучшей практики.

Руководство Компании, в лице Генерального директора, контролирует процесс управления перечисленными выше рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий для финансового положения и финансовых результатов деятельности Группы.

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Группа осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. Правление осуществляет принятие решений о создании комитетов и их составе, утверждает внутренние регламенты взаимодействия подразделений, одобрение крупных сделок за счет имущества Управляющей компании.

К компетенции Комитета по рискам относятся следующие вопросы:

- выработка и одобрение рекомендаций в отношении политик, методов, процедур, регламентов в рамках компетенции Отдела управления рисками;
- выработка и одобрение рекомендаций в отношении установления, изменения, закрытия кредитных лимитов на суверенных, муниципальных, корпоративных заемщиков, банки, эмитентов инструментов с фиксированной доходностью, инструментов и продуктов, несущих кредитные риски, а также торговых лимитов на контрагентов, лимитов рыночного риска и иных ограничений на риск в процессе осуществления Группой деятельности;
- выработка и одобрение рекомендаций по вопросам управления прочими значимыми рисками Группы.

Решения Комитета по рискам являются обязательными для исполнения. Контроль за исполнением решений Комитета осуществляет руководитель Отдела управления рисками. Он подотчетен непосредственно Генеральному директору и опосредованно Совету директоров.

Основными задачами Отдела управления рисками являются разработка, внедрение, сопровождение и совершенствование системы управления рисками Группы на условиях соответствия требованиям стратегии развития Группы, требованиям и рекомендациям ЦБ РФ, а также лучшим мировым практикам, в связи с чем Группа:

- формирует процессы идентификации рисков, показатели, характеризующие уровень риска, модели и процедуры оценки рисков Группы и Инвестиционных портфелей доверительного управления;
- формирует процессы и инструменты управления рисками Группы (модели и методики оценки рисков, регламенты по управлению рисками, меры по снижению, ограничению и контролю рисков и т.п.);
- формирует требования к информационным системам Группы (базам данных, объему данных, программным комплексам и т.п.), необходимым для выполнения Отделом управления рисками своих задач, участвует в их внедрении и тестировании;

- обеспечивает функционирование процессов идентификации рисков Группы и Инвестиционных портфелей доверительного управления, принимает участие в процессах идентификации рисков, методологически поддерживает структурные подразделения Группы в процессах идентификации рисков;
- оценивает и анализирует риски Группы и Инвестиционных портфелей доверительного управления, формирует предложения/заключения для руководства и/или уполномоченных сотрудников и структурных подразделений Группы;
- осуществляет контроль за функционированием системы управления рисками Группы; оценивает потери в результате реализации рисков, анализирует адекватность применяемой методологии управления рисками и совершенствует соответствующие внутренние нормативные документы; тестирует и утверждает модели, используемые для оценки и агрегации рисков.

#### (а) Финансовые риски

Группа подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

##### (i) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков.

##### *Риск изменения процентных ставок*

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Процентные финансовые активы Группы представлены депозитами в банках и государственными, муниципальными и корпоративными облигациями, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Риск изменения процентных ставок управляется преимущественно посредством мониторинга изменения процентных ставок. Анализ сроков пересмотра процентных ставок по основным финансовым инструментам представлен ниже:

| тыс. руб.                                                                                                       | Менее<br>1 месяца | От 1 до 6<br>месяцев | От 6 до 12<br>месяцев | Более 12<br>месяцев | Балансовая<br>стоимость |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|
| <b>31 декабря 2019 года</b>                                                                                     |                   |                      |                       |                     |                         |
| Депозиты в банках                                                                                               | 346 941           | 215 322              | 9 027                 | -                   | 571 290                 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 11 217            | 114 572              | 22 186                | 890 873             | 1 038 848               |
| <b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2019 года</b>                                              | <b>358 158</b>    | <b>329 894</b>       | <b>31 213</b>         | <b>890 873</b>      | <b>1 610 138</b>        |
| <b>31 декабря 2018 года</b>                                                                                     |                   |                      |                       |                     |                         |
| Депозиты в банках                                                                                               | 660 546           | 130 551              | -                     | -                   | 791 097                 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | -                 | 60 769               | 49 989                | 665 764             | 776 522                 |
| <b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2018 года</b>                                              | <b>660 546</b>    | <b>191 320</b>       | <b>49 989</b>         | <b>665 764</b>      | <b>1 567 619</b>        |

**Анализ чувствительности к изменению процентных ставок**

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок. Ниже представлен соответствующий анализ, составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок по процентным активам, действующих по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов:

|                                                                        | 2019 год<br>тыс. руб. | 2018 год<br>тыс. руб. |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок | 5 771                 | 9 105                 |
| Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок | (5 771)               | (9 105)               |

**Средние эффективные процентные ставки**

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов.

| Процентные активы (в рублях)                                                  | 2019 год | 2018 год |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев        | 5,8%     | 7,3%     |
| Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев        | 7,5%     | 7,9%     |
| Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток: |          |          |
| - Государственные облигации                                                   | 5,6%     | 7,5%     |
| - Муниципальные облигации                                                     | 5,2%     | 8,4%     |
| - Корпоративные облигации                                                     | 6,8%     | 8,3%     |

**Валютный риск**

Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Группа оказывает услуги преимущественно в российских рублях, часть доходов Группа получает в иностранной валюте, которые по мере их поступления конвертируются в национальную валюту.

По состоянию на 31 декабря 2019 года сумма открытой позиции в долларах США и Евро в рублевом эквиваленте составляет 40 003 тыс. руб. (31 декабря 2018 года: 53 213 тыс. руб.).

**(ii) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением дебитором или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Группа подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых организациях.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску.

Управление кредитным риском осуществляется Отделом управления рисками посредством:

- постоянного мониторинга финансового состояния эмитентов и контрагентов. Процедуры мониторинга основываются на анализе финансовой отчетности контрагентов и присвоении внутренних кредитных рейтингов. Система кредитных рейтингов обеспечивает дифференцированную оценку вероятности неисполнения/ненадлежащего исполнения контрагентами своих обязательств на основе анализа количественных (финансовых) и качественных (рыночные факторы и факторы внешнего влияния, характеристики качества управления, оценка деловой репутации и другое) факторов кредитного риска, степени их влияния на способность контрагента обслуживать и погашать принятые обязательства;
- установления лимитной политики, включающей требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска. Лимитная политика утверждается Комитетом по рискам.

Группа ограничивает свою подверженность кредитному риску, связанному с дебиторской задолженностью, путем установления максимального периода оплаты длительностью до трех месяцев.

**(iii) Риск ликвидности**

Риск ликвидности связан с возможностями Группы своевременно и в полном объеме исполнять имеющиеся обязательства, включая задолженность по текущему налогу на прибыль, обязательства по вознаграждениям работникам и прочие обязательства.

Группа осуществляет управление риском ликвидности посредством оптимального соотношения собственного и заемного капитала в соответствии с планами руководства. Такой подход позволяет Группе поддерживать необходимый уровень ликвидности и ресурсов финансирования таким образом, чтобы минимизировать расходы по земным средствам, а также оптимизировать структуру задолженности и сроки ее погашения.

Срок пересмотра процентных ставок по финансовым активам совпадает со сроком их погашения, так как процентные ставки по финансовым активам Группы являются фиксированными.

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов обязательства Группы преимущественно представлены нефинансовыми инструментами, процентные финансовые обязательства отсутствуют.

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов Группы в разрезе ожидаемых сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2019 года:

| тыс. руб.                                                                                                       | Менее<br>1 месяца | От 1 до 6<br>месяцев | От 6 до 12<br>месяцев | Более 12<br>месяцев | Балансовая<br>стоимость |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|
| Денежные и приравненные к ним средства                                                                          | 1 412             | -                    | -                     | -                   | 1 412                   |
| Депозиты в банках                                                                                               | 346 941           | 215 322              | 9 027                 | -                   | 571 290                 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 1 038 848         | -                    | -                     | -                   | 1 038 848               |
| Дебиторская задолженность                                                                                       | -                 | 1 914 426            | -                     | -                   | 1 914 426               |
| <b>Итого финансовые активы</b>                                                                                  | <b>1 387 201</b>  | <b>2 129 748</b>     | <b>9 027</b>          | <b>-</b>            | <b>3 525 976</b>        |

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов Группы в разрезе ожидаемых сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2018 года:

| тыс. руб.                                                                                                       | Менее<br>1 месяца | От 1 до 6<br>месяцев | От 6 до 12<br>месяцев | Более 12<br>месяцев | Балансовая<br>стоимость |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|
| Денежные и приравненные к ним средства                                                                          | 5 659             | -                    | -                     | -                   | 5 659                   |
| Депозиты в банках                                                                                               | 660 546           | 130 551              | -                     | -                   | 791 097                 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 776 522           | -                    | -                     | -                   | 776 522                 |
| Дебиторская задолженность                                                                                       | -                 | 1 729 262            | -                     | -                   | 1 729 262               |
| <b>Итого финансовые активы</b>                                                                                  | <b>1 442 727</b>  | <b>1 859 813</b>     | <b>-</b>              | <b>-</b>            | <b>3 302 540</b>        |

**(б) Другие виды рисков**

Управление нефинансовыми рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур, законодательства, регулирующего деятельность на рынке ценных бумаг, в целях их минимизации.

**(i) Операционный риск**

Операционный риск – это риск недостижения поставленных бизнес-целей вследствие неэффективных внутренних процессов, человеческого фактора, сбоев в информационных системах, а также внешних воздействий. Руководством Группы определяются основные возможные источники возникновения операционных рисков, вероятность наступления рисков событий, потенциальные размеры возможных финансовых и нефинансовых потерь, а также механизмы контроля и минимизации рисков.

Для снижения операционных рисков Группа предпринимает в том числе следующие меры:

- закрепляет полномочия и зоны ответственности работников в части совершения операций, связанных с осуществлением деятельности управляющей компании;
- информирует сотрудников об ответственности за нарушение требований правил и процедур, а также нарушение требований нормативных правовых актов;
- обеспечивает разграничение и контроль доступа работников Группы и третьих лиц в помещения Группы, где осуществляются операции, связанные с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности управляющей компании, в том числе с помощью электронных пропусков;
- обеспечивает разграничение и контроль доступа работников к электронным системам и базам данных Группы, связанных с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности управляющей компании, в том числе с использованием индивидуальных логинов и паролей, а также фиксацию операций, совершаемых работниками в таких системах;
- обеспечивает предварительное согласование всеми заинтересованными подразделениями новых услуг, продуктов, предлагаемых клиентам (контрагентам);
- по возможности автоматизирует внутренние контроли бизнес-процессов за корректностью совершения операций, связанных с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности управляющей компании (например, автоматизация инвестиционных ограничений по составу и структуре активов);
- проводит анализ выявленных операционных ошибок (нарушений), выявляет типичные ошибки (нарушения), принимает меры по оперативному их устранению в первоочередном порядке;
- обеспечивает резервное копирование информации (данных) о совершенных операциях (сделках);
- поддерживает работу резервного офиса в случае форс мажорных обстоятельств для целей непрерывности деятельности Группы.

**(ii) Правовой риск**

Правовые риски, связанные с возможностью изменения валютного регулирования как на внутреннем, так и на внешнем рынке, в настоящее время рассматриваются Группой, как несущественные.

## 18 Управление капиталом

Управление капиталом Компании осуществляется с целью соблюдения требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации, а также с целью обеспечения способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Компания обязана соблюдать норматив достаточности собственных средств профессионального участника рынка ценных бумаг, совмещающего деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и (или) деятельность по управлению активами страховых организаций. В соответствии с действующим законодательством минимальный размер собственных средств составляет 80 000 тыс. руб.

Контроль за выполнением норматива достаточности собственных средств, установленного ЦБ РФ, осуществляется на ежемесячной основе с формированием отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются Генеральным директором Компании, а также предоставляются в ЦБ РФ и размещаются на интернет-сайте Компании.

Фактический и нормативный размер собственных средств Компании приведены в таблице ниже:

| в тыс. руб.                         | 31 декабря 2019 года |             | 31 декабря 2018 года |             |
|-------------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                                     | Фактический          | Нормативный | Фактический          | Нормативный |
| Размер собственных средств Компании | 766 113              | 80 000      | 772 410              | 80 000      |

## 19 Условные обязательства

### (а) Незавершенные судебные разбирательства

Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Группы.

### (б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Действующие в Российской Федерации правила трансфертного ценообразования предоставляют налоговым органам право внесения корректировок в связи с трансфертным ценообразованием и начисления дополнительных налоговых обязательств в отношении всех сделок, подлежащих налоговому контролю, в случае отклонения цены сделки от рыночной цены или диапазона доходности. Согласно положениям правил трансфертного ценообразования налогоплательщик должен последовательно применять 5 методов определения рыночной стоимости, предусмотренных Налоговым кодексом.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Российской Федерации, эти трансфертные цены могут быть оспорены. Очень ограниченное количество общедоступных судебных дел по вопросам трансфертного ценообразования не позволяет с достаточной уверенностью оценить подход, который следует использовать при применении правил трансфертного ценообразования в России. Влияние начисления дополнительных налогов, связанных с трансфертным ценообразованием, может быть существенным для финансовой отчетности Группы, однако вероятность такого дополнительного начисления не может быть достоверно оценена. Руководство полагает, что они не могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Группы.

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

## 20 Услуги по доверительному управлению

Компания оказывает услуги по управлению активами паевых инвестиционных фондов и доверительному управлению активами пенсионных фондов и прочих организаций, а именно, управляет активами либо инвестирует полученные средства в различные финансовые инструменты в соответствии с Правилами фондов, инвестиционными декларациями и законодательством Российской Федерации. Компания получает комиссионное вознаграждение за оказание данных услуг. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Компании и, соответственно, не отражаются в ее консолидированном отчете о финансовом положении. Другие компании Группы услуги по доверительному управлению не оказывали.

## 21 Операции со связанными сторонами

Информация о материнском предприятии Группы и о конечном бенефициарном собственнике изложена в Примечании 1.

При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

### (а) Операции с ключевым управленческим персоналом

К ключевому управленческому персоналу относятся Генеральный директор Общества, его заместители и члены коллегиального исполнительного органа.

Краткосрочное вознаграждение, начисленное ключевому управленческому персоналу Группы в 2019 и 2018 годах, составило 331 390 тыс. руб. и 185 543 тыс. руб. соответственно, включая взносы во внебюджетные фонды. В 2019 году ключевому управленческому персоналу Группы было выплачено отсроченное вознаграждение в сумме 204 148 тыс. руб., которое было начислено в составе обязательств по оплате вознаграждения и относится к периодам с 2016 по 2018 годы. Долгосрочное вознаграждение, начисленное за 2019 год, составило 459 тыс. руб.

В 2019 и 2018 годах вознаграждение, выплаченное членам Совета директоров, составило 500 тыс. руб. в год.

**(б) Операции с прочими связанными сторонами**

Прочими связанными сторонами являются в основном предприятия, бенефициаром которых прямо или косвенно является конечный бенефициарный собственник Группы.

Финансовый результат от операций с прочими связанными сторонами:

|                                                     | 2019 год<br>тыс. руб. | 2018 год<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Вознаграждение за доверительное управление активами | 2 216 320             | 1 951 880             |
| Процентный доход                                    | 18 837                | 52 371                |
| Комиссионный расход                                 | 2 088                 | 1 995                 |
| Вознаграждение за аренду рабочих мест               | 45                    | 45                    |

Остатки по счетам прочих связанных сторон:

|                                                                                                                 | 31 декабря 2019 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2018 год<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Денежные и приравненные к ним средства                                                                          | 192                               | 1 597                            |
| Депозиты в банках                                                                                               | 353 310                           | 80 043                           |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 43 061                            | 42 067                           |
| Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами                                | 1 431 393                         | 1 518 530                        |
| Дебиторская задолженность за аренду рабочих мест                                                                | 11                                | 13                               |

Группа и прочие связанные стороны не являются аффилированными лицами в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов эффективная процентная ставка по депозитам в банках составляет 6,5% и 6,6%, соответственно.

В ноябре 2017 года в целях обеспечения исполнения Компанией обязательств по договору доверительного управления прочей связанной стороной была выпущена банковская гарантия сроком до 18 декабря 2020 года на сумму 98 859 тыс. руб. В декабре 2019 года была произведена замена гарантии в связи с частичным исполнением обязательств по договору на банковскую гарантию сроком до 18 декабря 2020 года на сумму 44 974 тыс. руб. Гарантия является безотзывной. Комиссионное вознаграждение за выдачу банковской гарантии в 2019 и 2018 годах составило 1 890 тыс. руб. и 1 995 тыс. руб. в год, соответственно.