

ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)

**Финансовая отчетность
по состоянию на 31 декабря 2020 года и за 2020 год
и аудиторское заключение независимых аудиторов**

Содержание

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

Примечания к финансовой отчетности

1 Введение.....	10
2 Принципы составления финансовой отчетности.....	12
3 Основные положения учетной политики	13
4 Изменение порядка представления данных	21
5 Выручка от реализации услуг	22
6 Процентный доход	22
7 Расходы на персонал	22
8 Административные и прочие операционные расходы.....	23
9 Расход по налогу на прибыль.....	23
10 Денежные и приравненные к ним средства	24
11 Депозиты в банках.....	24
12 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.....	25
13 Дебиторская задолженность	26
14 Займы выданные.....	26
15 Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы	27
16 Прочие активы.....	27
17 Обязательства по вознаграждениям работникам и прочие обязательства.....	28
18 Акционерный капитал и резервы.....	28
19 Управление рисками	29
20 Управление капиталом	34
21 Условные обязательства	35
22 Услуги по доверительному управлению	36
23 Операции со связанными сторонами.....	36



Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционеры и Совету директоров ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года, 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 финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также ее финансовые результаты и 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 финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. 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, участник глобальной организации независимых фирм КПМГ, входящих в KPMG International Limited, частную английскую компанию с ответственностью, ограниченной гарантиями своих участников.

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 финансовую отчетность

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании 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 Компанию, 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 финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что 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 финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате 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 Компании;

- 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 Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с 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:



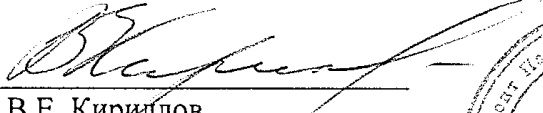
Самсонов Д.А.
АО «КПМГ»
Москва, Россия

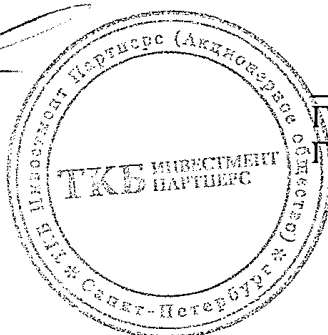
26 апреля 2021 года

ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2020 год

	Примечания	2020 год тыс. руб.	2019 год тыс. руб.
Выручка от реализации услуг	5	2 931 330	3 257 304
Расходы на выплату агентского вознаграждения	5	(34 912)	(14 395)
Чистая выручка от реализации услуг		2 896 418	3 242 909
Процентный доход, рассчитанный по эффективной процентной ставке	6	34 992	44 700
Прочие процентные доходы	6	83 142	81 992
(Убыток)/прибыль от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		(4 101)	5 537
Расходы на персонал	7	(596 805)	(607 013)
Административные и прочие операционные расходы	8	(212 861)	(216 104)
Прочие доходы/(расходы)		943	(5 688)
Прибыль до вычета налога на прибыль		2 201 728	2 546 333
Расход по налогу на прибыль	9	(440 052)	(509 088)
Прибыль и общий совокупный доход за год		1 761 676	2 037 245

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 37, была одобрена руководством 26 апреля 2021 года и подписана от его имени:


Г-н В.Е. Кириллов
Генеральный директор




Г-жа Н.А. Левченко
Главный бухгалтер

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года

	Примечания	31 декабря 2020 года тыс. руб.	31 декабря 2019 года тыс. руб.
АКТИВЫ			
Денежные и приравненные к ним средства	10	2 351	1 412
Депозиты в банках	11	723 193	571 290
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	12	1 089 021	1 038 848
Дебиторская задолженность	13	1 117 653	1 914 426
Займы выданные	14	400 418	-
Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы	15	209 223	99 714
Отложенные налоговые активы	9	275 609	289 819
Прочие активы	16	29 676	19 709
Всего активов		3 847 144	3 935 218
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		299 448	388 641
Обязательства по вознаграждениям работникам	17	315 524	337 787
Прочие обязательства	17	161 074	49 368
Всего обязательств		776 046	775 796
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	18	150 000	150 000
Резервный капитал		7 500	7 500
Нераспределенная прибыль		2 913 598	3 001 922
Всего капитала		3 071 098	3 159 422
Всего обязательств и капитала		3 847 144	3 935 218

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

	Примечание	2020 год тыс. руб.	2019 год тыс. руб.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Поступление выручки от реализации услуг		3 736 262	3 070 741
Налог на добавленную стоимость уплаченный		(1 138)	(665)
Расходы на оплату труда работникам выплаченные		(526 216)	(560 205)
Страховые взносы на оплату труда уплаченные		(97 153)	(98 249)
Административные и прочие операционные расходы выплаченные		(173 673)	(181 605)
Процентные расходы уплаченные	17	(7 101)	-
Чистое движение денежных средств, полученных от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		2 930 981	2 230 017
Налог на прибыль уплаченный		(514 811)	(468 968)
Чистое движение денежных средств, полученных от операционной деятельности		2 416 170	1 761 049
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Размещение средств в депозиты и выдача займов		(21 118 305)	(17 684 497)
Возврат средств с депозитов и займов		20 570 403	17 891 489
Процентный доход полученный		112 560	134 129
Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		(368 456)	(529 559)
Продажа и погашение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		314 984	278 141
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(50 380)	(30 777)
Выбытие основных средств		-	1 942
Чистое движение денежных средств, (использованных в) полученных от инвестиционной деятельности		(539 194)	60 868
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Дивиденды выплаченные	18	(1 850 000)	(1 800 000)
Платежи по обязательствам по аренде	17	(26 037)	(26 164)
Чистое движение денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(1 876 037)	(1 826 164)
Чистое увеличение (уменьшение) денежных и приравненных к ним средств		939	(4 247)
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало года		1 412	5 659
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец года	10	2 351	1 412

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

ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)
Отчет об изменениях капитала за 2020 год

тыс. руб.	Акционерный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2019 года	150 000	7 500	2 764 677	2 922 177
Прибыль и общий совокупный доход за год	-	-	2 037 245	2 037 245
Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 18)	-	-	(1 800 000)	(1 800 000)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года	150 000	7 500	3 001 922	3 159 422
Прибыль и общий совокупный доход за год	-	-	1 761 676	1 761 676
Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 18)	-	-	(1 850 000)	(1 850 000)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года	150 000	7 500	2 913 598	3 071 098

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

1 Введение

(а) Организационная структура и деятельность

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 2020 года и 31 декабря 2019 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 ТКВ 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.

Единственным акционером Компании по состоянию на 31 декабря 2020 года и на 31 декабря 2019 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 Компании является физическое лицо, г-н Гавриленко А..Г.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Компания осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Компании 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.

Распространение вируса COVID-19 было признано Всемирной организацией здравоохранения пандемией и оказало существенное отрицательное воздействие на мировую экономику.

В ответ на потенциально серьезную угрозу, которую представляет для здоровья населения вирус COVID-19, органами государственной власти Российской Федерации приняты меры по сдерживанию распространения коронавирусной инфекции, включая объявление нерабочих дней с сохранением заработной платы с 30 марта по 11 мая 2020 года для всех категорий работников, за исключением работников медицинских и аптечных организаций, служб неотложной помощи, компаний, обеспечивающих население продуктами питания и товарами первой необходимости и предприятий непрерывного цикла.

В марте - апреле 2020 года Правительство РФ объявило о принятии пакета мер по поддержке отраслей, наиболее сильно пострадавших от введенных карантинных мер для предотвращения распространения коронавирусной инфекции. Программа включает в себя, в частности, отсрочку уплаты налогов и сборов для малого и среднего бизнеса, отсрочку погашения банковских кредитов, отсрочку арендных платежей по имуществу, государственную поддержку по рефинансированию и реструктуризации банковских кредитов для компаний в особо проблемных отраслях. Кроме того, снижена ставка страховых взносов для всех субъектов малого и среднего бизнеса. Перечень отраслей, пострадавших от введенных карантинных мер, находится под тщательным контролем и может быть скорректирован с учетом дальнейших изменений в экономической ситуации.

В течение 3 квартала 2020 года наблюдалась относительная стабилизация экономической обстановки, связанной с пандемией COVID-19, как в Российской Федерации, так и мире. В Российской Федерации было открыто международное сообщение с отдельными странами, отменены ограничительные меры, в том числе режимы изоляции, в ряде отраслей сотрудники стали постепенно возвращаться к работе в офисе, были налажены процессы работы финансовых организаций в условиях пандемии. В результате снятия карантинных ограничений, а также под влиянием антикризисных мер Правительства Российской Федерации и смягчения денежно-кредитной политики произошло некоторое восстановление потребительской активности и промышленного производства.

В конце 3 квартала – начале 4 квартала 2020 года в ряде регионов Российской Федерации, а также в отдельных странах произошло существенное ухудшение эпидемиологической обстановки, что явилось причиной введения ограничительных мер в отдельных странах, в Российской Федерации ограничительные меры были введены отдельными местными главами самоуправления. Несмотря на вторую волну пандемии жесткие карантинные меры не были введены, поэтому существенного падения экономики в 4 квартале 2020 года не произошло. Вместе с тем возможности монетарной и бюджетной поддержки экономики ограничены. В связи с постоянным поступлением новой информации, а также различиями во мнениях экспертов относительно дальнейшего развития пандемии COVID-19 не представляется возможным оценить последствия, которые пандемия COVID-19 может оказать на развитие экономической ситуации как в Российской Федерации, так и в мире.

Между тем, на дату подписания отчётности не наблюдается сильного негативного влияния на деятельность Компании. В конце первого квартала 2020 года Компания перешла на преимущественно удаленный режим работы. Нахождение работников в офисе Компании строго ограничено производственной необходимостью, соответствовало и продолжает соответствовать всем законодательно установленным ограничениям как федерального, так и регионального уровня. В течение 2020 года операционная деятельность не нарушалась и не прерывалась. Объем операций Компании находился на приемлемом уровне и, более того, продемонстрировал рост по сравнению с

2019 годом. Стресс-тесты, проведенные Компанией, дают Руководству основание полагать, что в краткосрочной перспективе наблюдаемая рецессия не окажет значительного негативного влияния на финансовые показатели. В настоящий момент Компания обладает достаточным запасом капитала и ликвидности. Также фактический размер показателя собственных средств Компании существенно превышает нормативный размер (Примечание 20).

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

Основные активы Компании номинированы в рублях, информация об открытой валютной позиции приведена в Примечании 19.

2 Принципы составления финансовой отчетности

(а) Применяемые стандарты финансовой отчетности

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

(б) Принципы оценки финансовых показателей

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 финансовой отчетности

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

Российский рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

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

(г) Использование оценок и суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в 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 финансовой отчетности.

(а) Активы в доверительном управлении

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. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Компании и, соответственно, не отражаются в ее отчете о финансовом положении. Компания получает комиссионное вознаграждение за оказание данных услуг. Комиссии, получаемые по таким операциям, представлены как вознаграждение за доверительное управление активами.

(б) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Компании 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.

(в) 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.

(г) 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 Компании 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 Компании 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 Компания 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

Компания 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. Компанией 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 Компании;
- 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 Компанией 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 финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Компания 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 Компании есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Компания 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 Компания 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 Компания 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

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее – «ОКУ») по займам, 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 займам и 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 Компании в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Компания ожидает получить). Компания 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 Компания 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 Компании и обоснованной оценке кредитного качества и включает прогнозную информацию.

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

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

Компания 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 Компания 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 Компания 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 Компания 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

Компания 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 Компания 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 Компанией или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в отчете о финансовом положении. Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(vii) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в 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.

(д) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются в 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

(е) Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в 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.

(ж) Резервы, отличные от резервов под ожидаемые кредитные убытки

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании 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.

(з) Акционерный капитал

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

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

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

(и) 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 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 Компания 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.

(к) Признание доходов и расходов в 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.

Компания 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.

(л) Аренда

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.

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

Компания 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 Компанией 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 Компании на срок аренды, которая определяется с использованием различных внешних источников. В оценку обязательства по аренде включаются арендные платежи на период продления срока аренды, если Компания имеет достаточную уверенность в том, что воспользуется опционом на продление аренды, а также штрафные выплаты за досрочное прекращение аренды, если Компания 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.

Компания 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 отчете о финансовом положении. Финансовые расходы и амортизация активов в форме права пользования раскрываются в составе статьи «Административные и прочие операционные расходы» отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

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

4 Изменение порядка представления данных

Начиная с 2020 года Компания изменила порядок представления процентных доходов по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Ранее процентные доходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражались в составе строки «процентный доход, рассчитанный по эффективной процентной ставке».

Начиная с 2020 года Компания отражает процентный доход по указанным ценным бумагам в составе строки «прочие процентные доходы». По мнению руководства, новый порядок лучше отражает экономическую суть операций и соответствует лучшим практикам.

Указанные изменения оказали следующее влияние на отчет о движении денежных средств:

	Данные за 2019 год до реклассификации тыс. руб.	Сумма реклассификации тыс. руб.	Данные за 2019 год после реклассификации тыс. руб.
Процентный доход, рассчитанный по эффективной процентной ставке	126 692	(81 992)	44 700
Прочие процентные доходы	-	81 992	81 992

Начиная с 2020 года Компания изменила порядок представления потоков денежных средств по сделкам с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в отчете о движении денежных средств.

Ранее платежи по приобретению и поступления от продаж указанных ценных бумаг отражались в составе строки «чистое приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период» на нетто-основе в связи с тем, что Компания ранее осуществляла частые сделки с указанными ценными бумагами и поступления от продаж в основном реинвестировались в приобретение новых ценных бумаг.

Начиная с 2020 года Компания отражает платежи по приобретению и поступления от продаж и погашений указанных ценных бумаг отдельно в составе строк «приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка» и «продажа и погашение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка» соответственно в связи с уменьшением количества сделок с ценными бумагами. По мнению руководства, новый порядок лучше отражает экономическую суть операций и соответствует лучшим практикам.

Указанные изменения оказали следующее влияние на отчет о движении денежных средств:

	Данные за 2019 год до реклассификации тыс. руб.	Сумма реклассификации тыс. руб.	Данные за 2019 год после реклассификации тыс. руб.
Чистое приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(251 418)	251 418	-
Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	(529 559)	(529 559)
Продажа и погашение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	278 141	278 141

5 Выручка от реализации услуг

	2020 год тыс. руб.	2019 год тыс. руб.
Вознаграждение за доверительное управление активами НПФ, страховых компаний, фондов целевого капитала	2 485 142	2 727 979
Вознаграждение за оказание консультационных услуг	346 453	427 925
Вознаграждение за доверительное управление активами паевых инвестиционных фондов	99 735	101 400
	2 931 330	3 257 304
В том числе, по географическим сегментам:		
Российская Федерация	2 585 382	2 831 818
Европа	345 948	425 486
	2 931 330	3 257 304

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 Компанией соответствующей услуги.

Расходы на выплату агентского вознаграждения за 2020 год в сумме 34 912 тыс. руб. (2019 год: 14 395 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 2020 и 2019 годах у Компании было 2 контрагента, на долю каждого из которых приходилось более 10% общей суммы выручки. Выручка по указанным контрагентам составила в 2020 году 2 201 616 тыс. руб. (2019 год: 2 623 199 тыс. руб.).

6 Процентный доход

	2020 год тыс. руб.	2019 год тыс. руб.
Процентные доходы по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	83 142	81 992
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, в т.ч.:	34 992	44 700
- по депозитам в банках	34 574	44 692
- по займам выданным	418	8
	118 134	126 692

7 Расходы на персонал

	2020 год тыс. руб.	2019 год тыс. руб.
Вознаграждения работников	504 024	515 295
Налоги и отчисления по заработной плате	92 781	91 718
	596 805	607 013

8 Административные и прочие операционные расходы

	2020 год тыс. руб.	2019 год тыс. руб.
Обслуживание программного обеспечения	66 337	64 490
Амортизация	55 584	54 892
Услуги спецдепозитария	28 014	27 293
Эксплуатационные расходы по арендуемым помещениям	14 410	9 653
Реклама и маркетинг	7 234	10 580
Процентный расход	7 101	1 392
Информационно-консультационные услуги	6 311	8 318
Добровольное страхование	5 767	4 482
Услуги линий связи	4 641	6 193
Командировочные расходы	1 978	6 641
Услуги кредитных организаций	1 488	3 515
Прочие	13 996	18 655
	212 861	216 104

9 Расход по налогу на прибыль

	2020 год тыс. руб.	2019 год тыс. руб.
Расход по текущему налогу на прибыль	(425 618)	(487 318)
Изменение величины отложенного налога	(14 434)	(21 770)
Всего расхода по налогу на прибыль	(440 052)	(509 088)

В 2020 и 2019 годах ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составляет 20%.

(а) Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль

	2020 год тыс. руб.	%	2019 год тыс. руб.	%
Прибыль до налогообложения	2 201 728		2 546 333	
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	440 346	20,0	509 267	20,0
Доходы, облагаемые по ставке ниже действующей	(2 920)	(0,1)	(2 257)	(0,1)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	2 626	0,1	2 078	0,1
	440 052	20,0	509 088	20,0

(б) Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов. По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года у Компании 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 2020 и 2019 годов:

2020 год	Остаток по состоянию на 1 января 2020 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года
тыс. руб.			
Вложения в ценные бумаги	262 232	(2 132)	260 100
Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам	23 901	(16 948)	6 953
Оценочные обязательства по резервам на отпуск	1 934	1 260	3 194
Ожидаемые кредитные убытки	552	(41)	511
Прочие обязательства	864	3 427	4 291
	289 483	(14 434)	275 049
в том числе:			
отложенные налоговые активы	289 819	(14 210)	275 609
отложенные налоговые обязательства	(336)	(224)	(560)
2019 год	Остаток по состоянию на 1 января 2019 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 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 отпуска	1 693	241	1 934
Ожидаемые кредитные убытки	1 133	(581)	552
Прочие обязательства	(441)	1 305	864
	311 253	(21 770)	289 483
в том числе:			
отложенные налоговые активы	314 281	(24 462)	289 819
отложенные налоговые обязательства	(3 028)	2 692	(336)

10 Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2020 года тыс. руб.	31 декабря 2019 года тыс. руб.
Остатки на расчетных счетах	2 351	1 412
Всего денежных и приравненным к ним средств	2 351	1 412

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

11 Депозиты в банках

	31 декабря 2020 года тыс. руб.	31 декабря 2019 года тыс. руб.
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев:		
- с кредитным рейтингом Baa3	343 649	217 980
- с кредитным рейтингом Ba1	313 576	320 175
- с кредитным рейтингом Ba3	65 968	24 108
Всего депозитов в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	723 193	562 263
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев:		
- с кредитным рейтингом Ba1	-	9 027
Всего депозитов в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	9 027
Всего депозитов в банках	723 193	571 290

По состоянию на 31 декабря 2020 года у Компании есть 2 банка (31 декабря 2019 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 2020 года составляет 657 225 тыс. руб. (31 декабря 2019 года: 544 524 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, а в случае его отсутствия – рейтинг, присвоенный другими крупными рейтинговыми агентствами, переведенный 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 23.

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

	31 декабря 2020 года тыс. руб.	31 декабря 2019 года тыс. руб.
Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ)	231 579	139 855
Муниципальные облигации	117 423	109 893
Корпоративные облигации с кредитным рейтингом не ниже группы ВаЗ	740 019	789 100
Всего ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 089 021	1 038 848

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 19.

По состоянию на 31 декабря 2020 года у Компании есть 2 корпоративных эмитента (31 декабря 2019 года: 1 эмитент), совокупная стоимость облигаций которого превышает 10% от совокупного объема корпоративных облигаций, с общей совокупной стоимостью облигаций 178 931 тыс. руб. или 24% от совокупного объема корпоративных облигаций (31 декабря 2019 года: 94 534 тыс. руб. или 12% от совокупного объема корпоративных облигаций).

В таблице ниже приведен анализ ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	31 декабря 2020 года тыс. руб.	31 декабря 2019 года тыс. руб.
Уровень 1	1 033 273	1 038 848
Уровень 2	55 748	-
Балансовая стоимость	1 089 021	1 038 848

13 Дебиторская задолженность

	31 декабря 2020 года тыс. руб.	31 декабря 2019 года тыс. руб.
Требования за услуги доверительного управления активами	1 086 854	1 874 339
Расчеты за информационно-консультационные услуги	30 799	40 087
Всего дебиторской задолженности	1 117 653	1 914 426

По состоянию на 31 декабря 2020 года у Компании есть 1 дебитор (31 декабря 2019 года: 2 дебитора), задолженность которых превышает 10% от общей суммы дебиторской задолженности, с общей суммой дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами 793 630 тыс. руб. (31 декабря 2019 года: 1 719 482 тыс. руб.) или 71% (31 декабря 2019 года: 90%) от общей суммы дебиторской задолженности.

Информация о кредитном качестве дебиторской задолженности представлена в таблице ниже:

тыс. руб.	31 декабря 2020 года		31 декабря 2019 года	
	Не являющаяся кредитно- обесцененной	Кредитно- обесцененная	Не являющаяся кредитно- обесцененной	Кредитно- обесцененная
Валовая балансовая стоимость	1 120 149	2 307	1 919 911	2 307
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 496)	(2 307)	(5 485)	(2 307)
Балансовая стоимость	1 117 653	-	1 914 426	-

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов вся дебиторская задолженность, не являющаяся кредитно-обесцененной, является текущей и непросроченной и относится к Стадии 1.

Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности, восстановленные в 2020 году в составе прибыли или убытка, составляют 2 989 тыс. руб. (признанные в 2019 году: 282 тыс. руб.).

Справедливая стоимость дебиторской задолженности приблизительно равна её балансовой стоимости.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

14 Займы выданные

	31 декабря 2020 года тыс. руб.	31 декабря 2019 года тыс. руб.
Займы выданные:		
без присвоенного кредитного рейтинга	400 418	-
Всего займов выданных	400 418	-

Займы, выданные по состоянию на 31 декабря 2020 года, были погашены в феврале 2021 года.

Займы, выданные по состоянию на 31 декабря 2020 года, не являются кредитно-обесцененными, являются текущими и непросроченными.

Ожидаемые кредитные убытки по займам выданным отсутствуют и оценивались исходя из ожидаемых кредитных убытков в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Информация по средним процентным ставкам, отражающим доходность займов выданных, а также их срокам погашения приведена в Примечании 19.

Справедливая стоимость займов выданных приблизительно равна их балансовой стоимости.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

15 Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы

тыс. руб.	Неотде- лимые улучшения	Офисная мебель и принадлеж- ности	Офисная техника	Немате- риальные активы	Активы в форме права пользования	Всего
Фактические затраты						
Остаток на 1 января 2019 года	10 368	17 277	63 578	72 383	-	163 606
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)
Остаток на 1 января 2020 года	10 085	18 932	61 609	95 592	41 287	227 505
Поступления	-	-	19 972	32 228	114 881	167 081
Выбытия	-	(167)	(1 211)	(1 280)	(2 708)	(5 366)
Остаток на 31 декабря 2020 года	10 085	18 765	80 370	126 540	153 460	389 220
Амортизация						
Остаток на 1 января 2019 года	(9 857)	(12 721)	(41 349)	(14 725)	-	(78 652)
Начисленная амортизация за год	(98)	(3 041)	(8 368)	(14 809)	(28 576)	(54 892)
Выбытия	-	1 965	3 788	-	-	5 753
Остаток на 1 января 2020 года	(9 955)	(13 797)	(45 929)	(29 534)	(28 576)	(127 791)
Начисленная амортизация за год	(37)	(2 063)	(9 861)	(18 183)	(25 440)	(55 584)
Выбытия	-	167	1 211	1 280	720	3 378
Остаток на 31 декабря 2020 года	(9 992)	(15 693)	(54 579)	(46 437)	(53 296)	(179 997)
Балансовая стоимость:						
на 31 декабря 2019 года	130	5 135	15 680	66 058	12 711	99 714
на 31 декабря 2020 года	93	3 072	25 791	80 103	100 164	209 223

Компания заключила ряд договоров аренды помещений и оборудования. Подобные договоры, как правило, заключаются на первоначальный срок пять лет с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции. В обязательства по аренде не входят обязательства условного характера.

16 Прочие активы

	31 декабря 2020 года тыс. руб.	31 декабря 2019 год тыс. руб.
Авансовые платежи	23 110	14 579
Расчеты по социальному страхованию, налогам и сборам	1 620	481
Прочие	4 946	4 649
Всего прочих нефинансовых активов	29 676	19 709

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов просроченные прочие активы отсутствуют.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

17 Обязательства по вознаграждениям работникам и прочие обязательства

	31 декабря 2020 года тыс. руб.	31 декабря 2019 года тыс. руб.
Обязательства по вознаграждениям работникам		
Краткосрочные обязательства по оплате вознаграждения работникам	239 122	270 186
Долгосрочные обязательства по оплате вознаграждения работников	28 690	18 269
Расчеты по социальному страхованию	47 712	49 332
Всего обязательств по вознаграждениям работникам	315 524	337 787
Прочие обязательства		
Обязательство по аренде	99 246	8 910
Обязательства по уплате налогов, отличных от налога на прибыль	33 690	27 046
Обязательства перед поставщиками	6 786	7 426
Отложенные налоговые обязательства	560	336
Прочие финансовые обязательства	20 792	5 650
Всего прочих обязательств	161 074	49 368

Выверка изменения обязательств по аренде и потоков денежных средств представлена ниже:

	2020 год тыс. руб.	2019 год тыс. руб.
Обязательства по аренде, признанные на 1 января	8 910	35 660
Начисленные процентные расходы	7 101	1 392
Валютная переоценка	1 492	(586)
Признание нового обязательства	114 881	-
Платежи в погашение основной суммы обязательств по аренде	(26 037)	(26 164)
Платежи в погашение процентов по обязательству по аренде	(7 101)	(1 392)
Обязательства по аренде, признанные на 31 декабря	99 246	8 910

18 Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный акционерный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал Компании на 31 декабря 2020 и 2019 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 2020 года общий объем средств, доступных к распределению, составил 2 653 498 тыс. руб. (неаудированные данные) (31 декабря 2019 года: 2 750 268 тыс. руб. (неаудированные данные)).

В 2020 году Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 1 850 000 тыс. руб. Размер дивидендов на одну обыкновенную акцию составил 123,00 руб. (2019 год: 1 800 000 тыс. руб. или 120 руб. на одну акцию).

В 2021 году после отчетной даты и до даты выпуска настоящей финансовой отчетности Компания объявила дивиденды в размере 1 776 000 тыс. руб. и выплатила дивиденды в размере 1 776 000 тыс. руб. (размер выплаченных дивидендов на одну обыкновенную акцию составил 110 руб.).

19 Управление рисками

В процессе хозяйственной деятельности Компания 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 Компании, определяются спецификой отрасли и деятельности Компании, политической и экономической ситуацией в странах присутствия. Проведение финансовых операций влечет за собой возникновение финансовых рисков. Компания также подвержена правовым, репутационным, операционным, стратегическим, страновым и региональным рискам.

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, 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 Компании.

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания 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 Компанией деятельности;
- выработка и одобрение рекомендаций по вопросам управления прочими значимыми рисками Компании.

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 Компании на условиях соответствия требованиям стратегии развития Компании, требованиям и рекомендациям ЦБ РФ, а также лучшим мировым практикам, в связи с чем Компания:

- формирует процессы идентификации рисков, показатели, характеризующие уровень риска, модели и процедуры оценки рисков Компании и Инвестиционных портфелей доверительного управления;
- формирует процессы и инструменты управления рисками Компании (модели и методики оценки рисков, регламенты по управлению рисками, меры по снижению, ограничению и контролю рисков и т.п.);

- формирует требования к информационным системам Компании (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 Компании и Инвестиционных портфелей доверительного управления, принимает участие в процессах идентификации рисков, методологически поддерживает структурные подразделения Компании в процессах идентификации рисков;
- оценивает и анализирует риски Компании и Инвестиционных портфелей доверительного управления, формирует предложения/заключения для руководства и/или уполномоченных сотрудников и структурных подразделений Компании;
- осуществляет контроль за функционированием системы управления рисками Компании; 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

Компания 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 Компании представлены депозитами в банках, выданными займами 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 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 12 месяцев	Балансовая стоимость
31 декабря 2020 года					
Депозиты в банках	65 968	657 225	-	-	723 193
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	149 276	198 505	741 240	1 089 021
Займы выданные	-	-	400 418	-	400 418
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2020 года	65 968	806 501	598 923	741 240	2 212 632
31 декабря 2019 года					
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
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2019 года	358 158	329 894	31 213	890 873	1 610 138

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 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 2020 и 2019 годов:

	2020 год тыс. руб.	2019 год тыс. руб.
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	7 633	5 771
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(7 633)	(5 771)

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, вследствие изменений процентных ставок (риск справедливой стоимости), составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2020 года тыс. руб.	31 декабря 2019 года тыс. руб.
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(19 616)	(26 274)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	20 445	27 667

Средние эффективные процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов.

Процентные активы (в рублях)	2020 год	2019 год
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	4,1%	5,8%
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	4,3%	7,5%
Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		
- Государственные облигации	5,1%	5,6%
- Муниципальные облигации	7,7%	8,2%
- Корпоративные облигации	7,5%	6,8%
Займы выданные	4,3%	-
Процентные обязательства (в рублях)		
Обязательство по аренде	6,6%	7,0%

Валютный риск

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

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

По состоянию на 31 декабря 2020 года сумма открытой позиции в долларах США и Евро в рублевом эквиваленте составляет 35 754 тыс. руб. (31 декабря 2019 года: 40 003 тыс. руб.).

(ii) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением дебитором или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных

обязательств. Компания подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых организациях.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Компании 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.

Компания 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 Компании своевременно и в полном объеме исполнять имеющиеся обязательства, включая задолженность по текущему налогу на прибыль, обязательства по вознаграждениям работникам и прочие обязательства.

Компания осуществляет управление риском ликвидности посредством оптимального соотношения собственного и заемного капитала в соответствии с планами руководства. Такой подход позволяет Компании поддерживать необходимый уровень ликвидности и ресурсов финансирования таким образом, чтобы минимизировать расходы по 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 Компании являются фиксированными.

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов процентные финансовые обязательства отсутствуют.

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и финансовых обязательств Компании в разрезе ожидаемых сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2020 года:

тыс. руб.	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 12 месяцев	Балансовая стоимость
Денежные и приравненные к ним средства	2 351	-	-	-	2 351
Депозиты в банках	65 968	657 225	-	-	723 193
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 089 021	-	-	-	1 089 021
Дебиторская задолженность	-	1 117 653	-	-	1 117 653
Займы выданные	-	-	400 418	-	400 418
Итого финансовые активы	1 157 340	1 774 878	400 418	-	3 332 636
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	-	299 448	-	-	299 448
Обязательства по вознаграждениям работникам	1 266	271 671	9 507	33 080	315 524
Прочие обязательства	61 268	11 293	12 228	75 725	160 514
Итого финансовых обязательств	62 534	582 412	21 735	108 805	775 486
Итого разрыв ликвидности	1 094 806	1 192 466	378 683	(108 805)	2 557 150

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

тыс. руб.	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 12 месяцев	Балансовая 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
Итого финансовые активы	1 387 201	2 129 748	9 027	-	3 525 976
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	-	388 641	-	-	388 641
Обязательства по вознаграждениям работникам	797	311 215	4 712	21 063	337 787
Прочие обязательства	49 032	-	-	-	49 032
Итого финансовых обязательств	49 829	699 856	4 712	21 063	775 460
Итого разрыв ликвидности	1 337 372	1 429 892	4 315	(21 063)	2 750 516

Анализ договорных недисконтированных денежных потоков, кроме обязательства по аренде по состоянию на 31 декабря 2020 года, в разрезе сроков не отличается существенным образом от анализа финансовых активов и обязательств с учетом ожидаемого срока их погашения, приведенного выше.

В таблице ниже представлен анализ недисконтированных денежных потоков по обязательству по аренде по состоянию на 31 декабря 2020 года представлены ниже:

тыс. руб.	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 12 месяцев	Всего
Обязательство по аренде	1 494	9 523	14 204	86 567	111 788

(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 Компании 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 Компания 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 Компании и третьих лиц в помещения Компании, 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 Компании, 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 Компании.

(ii) Правовой риск

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

20 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 2020 года		31 декабря 2019 года	
	Фактический	Нормативный	Фактический	Нормативный
Размер собственных средств Компании	1 158 151	80 000	766 113	80 000

21 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 Компании.

(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 Компании, однако вероятность такого дополнительного начисления не может быть достоверно оценена. Руководство полагает, что они не могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Компании.

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

22 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 отчете о финансовом положении.

23 Операции со связанными сторонами

Информация о материнском предприятии Компании 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 Компании в 2020 и 2019 годах, составило 322 588 тыс. руб. и 331 390 тыс. руб. соответственно, включая взносы во внебюджетные фонды. В 2020 году ключевому управленческому персоналу Компании не выплачивалось отсроченное вознаграждение, которое было начислено в составе обязательств по оплате вознаграждения в предыдущие периоды (2019 год: 204 148 тыс. руб.) Долгосрочное вознаграждение, начисленное за 2020 год составило 3 228 тыс. руб. (2019 год: 459 тыс. руб.)

В 2020 и 2019 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 Компании.

Финансовый результат от операций с прочими связанными сторонами:

	2020 год тыс. руб.	2019 год тыс. руб.
Вознаграждение за доверительное управление активами	1 931 575	2 216 320
Процентный доход	22 711	18 837
Комиссионный расход	248	2 088
Вознаграждение за аренду рабочих мест	39	45

Остатки по счетам прочих связанных сторон:

	31 декабря 2020 года тыс. руб.	31 декабря 2019 год тыс. руб.
Денежные и приравненные к ним средства	687	192
Депозиты в банках	379 138	353 310
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	41 014	43 061
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами	844 186	1 431 393
Займы выданные	400 418	-
Дебиторская задолженность за аренду рабочих мест	66	11

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

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов эффективная процентная ставка по депозитам в банках составляет 4,2% и 6,5%, 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 2020 и 2019 годах составило 868 тыс. руб. и 1 890 тыс. руб. в год, соответственно.