

ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)

Финансовая отчетность

**по состоянию на 31 декабря 2021 года и за 2021 год
и аудиторское заключение независимых аудиторов**

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов.....	3
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	7
Отчет о финансовом положении.....	8
Отчет о движении денежных средств.....	9
Отчет об изменениях капитала	10

Примечания к финансовой отчетности

1. Введение.....	11
2. Принципы составления финансовой отчетности.....	12
3. Основные положения учетной политики	13
4. Выручка от реализации услуг	22
5. Процентный доход	22
6. Расходы на персонал.....	23
7. Административные и прочие операционные расходы.....	23
8. Расход по налогу на прибыль.....	23
9. Денежные и приравненные к ним средства	25
10. Депозиты в банках.....	25
11. Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	26
12. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.....	27
13. Дебиторская задолженность.....	28
14. Займы выданные.....	28
15. Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы	29
16. Прочие активы.....	30
17. Обязательства по вознаграждениям работникам и прочие обязательства.....	30
18. Акционерный капитал и резервы.....	31
19. Управление рисками	31
20. Управление капиталом	37
21. Условные обязательства	38
22. Услуги по доверительному управлению	39
23. Операции со связанными сторонами.....	39
24. События после отчетной даты	40



Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционеру 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 2021 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, движении денежных средств и изменениях капитала 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 2021 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.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Признание выручки от реализации услуг

См. Примечание 4 к финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Компания оказывает услуги по доверительному управлению активами негосударственных пенсионных фондов и паевых инвестиционных фондов, а также консультационные услуги.</p> <p>Вознаграждение по договорам доверительного управления и оказания консультационных услуг рассчитывается на основании как стандартных так и индивидуальных тарифов, установленных соответствующими договорами, и, как правило, зависит от объема средств под управлением и типа оказываемых услуг. Кроме того вознаграждение может включать переменную часть, которая зависит в том числе от выполнения целевых показателей доходности.</p> <p>В связи с существенным объемом, сложностью расчета суммы вознаграждения и всеобъемлющим влиянием на финансовые результаты деятельности Компании, признание выручки от реализации услуг является ключевым вопросом аудита.</p>	<p>Мы получили понимание средств контроля в процессе признания выручки и выполнили следующие аудиторские процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> – на выборочной основе пересчитали суммы признанного вознаграждения по управлению активами пенсионных и паевых инвестиционных фондов, а также прочих клиентов на основании информации об активах под управлением и применимых ставок вознаграждения в соответствии с заключенными договорами или правилами доверительного управления; – на выборочной основе направили письма клиентам Компании с целью подтверждения полноты, существования и точности сумм признанного в составе выручки вознаграждения за управление активами негосударственных пенсионных фондов и прочих клиентов, а также за оказанные консультационные услуги; – проанализировали платежи клиентов после отчетной даты путем их сравнения с суммами дебиторской задолженности по начисленному вознаграждению с целью подтверждения существования и точности начисленных по состоянию на отчетную дату сумм вознаграждения. <p>Мы также проанализировали информацию, раскрытую в финансовой отчетности по видам выручки, в разрезе географических сегментов и концентрации выручки, приходящейся на крупнейших клиентов Компании, а также соответствующие раскрытия информации по операциям со связанными сторонами, на предмет полноты и аккуратности раскрываемой информации.</p>

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.

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

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



Самсонов Д. А.

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 21906105265, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности №116/21 от 25 мая 2021 года

АО «КПМГ»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций: № 12006020351

Москва, Россия

29 апреля 2022 года

ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2021 год

	Примечания	2021 год тыс. руб.	2020 год тыс. руб.
Выручка от реализации услуг	4	2 550 627	2 931 330
Расходы на выплату агентского вознаграждения	4	(50 124)	(34 912)
Чистая выручка от реализации услуг		2 500 503	2 896 418
Процентный доход, рассчитанный по эффективной процентной ставке	5	21 218	34 992
Прочие процентные доходы	5	61 254	83 142
Убыток по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		(40 569)	(4 101)
Расходы на персонал	6	(412 929)	(596 805)
Административные и прочие операционные расходы	7	(211 678)	(212 861)
Прочие (расходы) доходы		(8 359)	943
Прибыль до вычета налога на прибыль		1 909 440	2 201 728
Расход по налогу на прибыль	8	(381 513)	(440 052)
Прибыль и общий совокупный доход за год		1 527 927	1 761 676

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 7 по 40, была одобрена руководством 29 апреля 2022 года и подписана от его имени:


Г-н А.А. Коровкин
И.о. Генерального директора




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 2021 года

	Примечания	31 декабря 2021 года тыс. руб.	31 декабря 2020 года тыс. руб.
АКТИВЫ			
Денежные и приравненные к ним средства	9	3 633	2 351
Депозиты в банках	10	303 626	723 193
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	11	149 189	-
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	12	857 409	1 089 021
Дебиторская задолженность	13	1 554 726	1 117 653
Займы выданные	14	-	400 418
Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы	15	218 040	209 223
Отложенные налоговые активы	8	286 433	275 609
Прочие активы	16	28 707	29 676
Всего активов		3 401 763	3 847 144
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		275 710	299 448
Обязательства по вознаграждениям работникам	17	174 897	315 524
Прочие обязательства	17	128 131	161 074
Всего обязательств		578 738	776 046
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	18	150 000	150 000
Резервный капитал		7 500	7 500
Нераспределенная прибыль		2 665 525	2 913 598
Всего капитала		2 823 025	3 071 098
Всего обязательств и капитала		3 401 763	3 847 144

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

Примечание	2021 год тыс. руб.	2020 год тыс. руб.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступление выручки от реализации услуг	2 113 615	3 736 262
Налог на добавленную стоимость уплаченный	(1 278)	(1 138)
Расходы на оплату труда работникам выплаченные	(494 920)	(526 216)
Страховые взносы на оплату труда уплаченные	(94 175)	(97 153)
Административные и прочие операционные расходы выплаченные	(191 328)	(173 673)
Процентные расходы уплаченные	17 (7 898)	(7 101)
Чистое движение денежных средств, полученных от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	1 324 016	2 930 981
Налог на прибыль уплаченный	(416 636)	(514 811)
Чистое движение денежных средств, полученных от операционной деятельности	907 380	2 416 170
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Размещение средств в депозиты и выдача займов	(9 310 392)	(21 118 305)
Возврат средств с депозитов и займов	10 129 500	20 570 403
Процентный доход полученный	84 953	112 560
Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	(146 791)	-
Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(135 000)	(368 456)
Продажа и погашение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	321 724	314 984
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(56 051)	(50 380)
Чистое движение денежных средств, полученных от (использованных в) инвестиционной деятельности	887 943	(539 194)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Дивиденды выплаченные	18 (1 776 000)	(1 850 000)
Платежи по обязательствам по аренде	17 (18 041)	(26 037)
Чистое движение денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(1 794 041)	(1 876 037)
Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств	1 282	939
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало года	9 2 351	1 412
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец года	9 3 633	2 351

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 2021 год

тыс. руб.	Акционерный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2020 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
Прибыль и общий совокупный доход за год	-	-	1 527 927	1 527 927
Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 18)	-	-	(1 776 000)	(1 776 000)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2021 года	150 000	7 500	2 665 525	2 823 025

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 2021 года и 31 декабря 2020 года Компания имеет представительство – обособленное подразделение, расположенное по адресу: Российская Федерация, г. Москва, ул. Лесная, д. 5.

Единственным акционером Компании по состоянию на 31 декабря 2021 года и на 31 декабря 2020 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 на территории Российской Федерации. Вследствие этого Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативная правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для организаций, осуществляющих свою деятельность 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.

Недавний рост напряженности в связи с ситуацией вокруг Украины также привел к росту неопределенности в условиях осуществления хозяйственной деятельности и увеличению рисков дополнительных санкций.

В феврале 2022 года, после признания самопровозглашённых республик Донецка и Луганска, а также объявления и начала военной операции в Донбассе Российской Федерацией, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны ввели дополнительные санкции против России. Более того, существует высокий риск введения дальнейших санкций. Это может иметь существенное отрицательное влияние на экономику России. Данные обстоятельства привели к падению курса российского рубля, повышенной волатильности финансовых рынков, а также значительно повысили уровень экономической неопределенности в условиях осуществления хозяйственной деятельности в России.

Кроме того, пандемия коронавирусной инфекции продолжает создавать дополнительную неопределенность в условиях осуществления хозяйственной деятельности.

Руководство Компании полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях. По оценкам руководства Компании, отсутствует существенная неопределенность в отношении способности Компании непрерывно осуществлять свою деятельность.

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.

2. Принципы составления финансовой отчетности

(в) Применяемые стандарты финансовой отчетности

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

(г) 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.

(д) 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.

(е) 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.

(ж) Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Компании и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых активов и обязательств.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Компания применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Компания признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в примечаниях по соответствующим финансовым активам и обязательствам.

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 или 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 финансовых активов

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее – «ОКУ») по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- депозиты в банках;
- ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- дебиторская задолженность;
- займы выданные.

Модель ОКУ подразделяет финансовые инструменты на три стадии:

- Стадия 1 включает в себя необесцененные финансовые инструменты, по которым не наблюдалось существенное увеличение кредитного риска (SICR) с момента их первоначального признания. По Стадии 1 Компания признает 12-месячные ОКУ;
- Стадия 2 включает в себя необесцененные финансовые инструменты, по которым произошло существенное увеличение кредитного риска (SICR) с момента их первоначального признания, но отсутствуют признаки кредитного обесценения. По Стадии 2 Компания признает ОКУ за весь срок жизни финансового инструмента. В последующих отчетных периодах финансовый инструмент реклассифицируется в Стадию 1, в случае если нет признаков обесценения и нет существенного увеличения кредитного риска с момента его первоначального признания. В случае реклассификации снова признаются 12-месячные ОКУ;
- Стадия 3 включает в себя кредитно-обесцененные финансовые инструменты, включая дефолт. По Стадии 3 Компания признает ОКУ за весь срок жизни финансового инструмента. В последующих отчетных периодах финансовый инструмент реклассифицируется в Стадию 1 или Стадию 2 в случае, если на отчетную дату отсутствуют признаки существенного увеличения кредитного риска с момента его первоначального признания или признаки обесценения.

В отдельную категорию выделяются приобретенные или созданные кредитно-обесцененные финансовые активы (РОСИ-активы) — финансовые активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов у Компании отсутствовали такие активы.

На каждую отчетную дату Компания проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, на предмет существенного увеличения кредитного риска (SICR) или наличия события дефолт.

Критериями существенного увеличения кредитного риска (SICR) являются следующие обстоятельства:

- наличие просроченной задолженности на срок от 30 до 90 дней;
- существенное ухудшение кредитного рейтинга по ценным бумагам, учитываемым по амортизированной стоимости;
- прочая информация, свидетельствующая о существенном увеличении кредитного риска.

Критериями события дефолт являются следующие обстоятельства:

- возникновение непрерывной просроченной задолженности свыше 90 календарных дней;
- вынужденная реструктуризация условий погашения задолженности;
- надвигающееся банкротство или начало процедур банкротства;
- дефолт контрагента по операциям на финансовых рынках.

Дебиторская задолженность Компании не имеет значительного компонента финансирования, и Компания оценивает соответствующие резервы под ОКУ в упрощённом порядке как ОКУ за весь срок.

ОКУ оцениваются как взвешенная с учетом вероятности приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств, причитающихся Компании в соответствии с договором.

Компания использует внешние рейтинги для оценки вероятности дефолта (PD) банков, в которых размещены депозиты и которые являются эмитентами по выпущенным ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости. Убыток в случае дефолта (LGD) оценивается на основании экспертного суждения.

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.

Компания вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по финансовым активам, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по финансовым активам, не являющимся существенными по отдельности.

Если объективные доказательства обесценения по финансовым активам, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, отсутствуют, то они включаются в группу активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оцениваются на предмет обесценения в составе данной группы на коллективной основе. Финансовые активы, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

По обесцененным финансовым активам сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств. Ожидаемые потоки денежных средств оцениваются на основании условий заключенных договоров и исторического опыта получения убытков, скорректированного на имеющуюся информацию, отражающую текущие экономические условия.

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.

(vi) Прекращение признания

Компания прекращает признание финансового актива когда она:

- теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, или
- 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
- не передает и не сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но и 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.

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.

(м) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года, допускается досрочное применение. Руководство не применяло их досрочно при подготовке данной финансовой отчетности. Руководство ожидает, что указанные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

4. Выручка от реализации услуг

	2021 год тыс. руб.	2020 год тыс. руб.
Вознаграждение за доверительное управление активами НПФ, страховых компаний, фондов целевого капитала	2 118 229	2 485 142
Вознаграждение за оказание консультационных услуг	315 929	346 453
Вознаграждение за доверительное управление активами паевых инвестиционных фондов	116 469	99 735
	2 550 627	2 931 330
В том числе, по географическим сегментам:		
Российская Федерация	2 234 698	2 585 382
Европа	315 929	345 948
	2 550 627	2 931 330

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 2021 год в сумме 50 124 тыс. руб. (2020 год: 34 912 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 2021 и 2020 годах у Компании было 2 контрагента, на долю каждого из которых приходилось более 10% общей суммы выручки. Выручка по указанным контрагентам составила в 2021 году 2 017 741 тыс. руб. (2020 год: 2 201 616 тыс. руб.).

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

5. Процентный доход

	2021 год тыс. руб.	2020 год тыс. руб.
Процентные доходы по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	61 254	83 142
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, в т.ч.:	21 218	34 992
- по депозитам в банках	17 304	34 574
- по долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости	2 377	-
- по займам выданным	1 537	418
	82 472	118 134

6. Расходы на персонал

	2021 год тыс. руб.	2020 год тыс. руб.
Вознаграждения работников	340 733	504 024
Налоги и отчисления по заработной плате	72 196	92 781
	412 929	596 805

7. Административные и прочие операционные расходы

	2021 год тыс. руб.	2020 год тыс. руб.
Обслуживание программного обеспечения	67 631	66 337
Амортизация	57 341	55 584
Услуги спецдепозитария	27 313	28 014
Эксплуатационные расходы по арендуемым помещениям	11 188	14 410
Реклама и маркетинг	9 458	7 234
Информационно-консультационные услуги	8 313	6 311
Процентный расход	7 898	7 101
Добровольное страхование	5 056	5 767
Услуги линий связи	4 526	4 641
Командировочные расходы	1 492	1 978
Услуги кредитных организаций	1 337	1 488
Прочие	10 125	13 996
	211 678	212 861

8. Расход по налогу на прибыль

	2021 год тыс. руб.	2020 год тыс. руб.
Расход по текущему налогу на прибыль	(392 897)	(425 618)
Изменение величины отложенного налога	11 384	(14 434)
Всего расхода по налогу на прибыль	(381 513)	(440 052)

В 2021 и 2020 годах ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составляет 20%.

(а) Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль

	2021 год тыс. руб.	%	2020 год тыс. руб.	%
Прибыль до налогообложения	1 909 440		2 201 728	
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	381 888	20,0	440 346	20,0
Доходы, облагаемые по ставке ниже действующей	(2 875)	(0,2)	(2 920)	(0,1)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	2 500	0,1	2 626	0,1
	381 513	20,0	440 052	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 2021 года и 31 декабря 2020 года. По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 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 2021 и 2020 годов:

2021 год	Остаток по состоянию на 1 января 2021 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2021 года
тыс. руб.			
Вложения в ценные бумаги	260 100	5 182	265 282
Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам	6 953	6 982	13 935
Оценочные обязательства по резервам на отпуск	3 194	(890)	2 304
Ожидаемые кредитные убытки	511	43	554
Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы	(19 889)	3 460	(16 429)
Прочие обязательства	24 180	(3 393)	20 787
	275 049	11 384	286 433
в том числе:			
отложенные налоговые активы	275 609	10 824	286 433
отложенные налоговые обязательства	(560)	560	-
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
Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы	2 717	(22 606)	(19 889)
Прочие обязательства	(1 853)	26 033	24 180
	289 483	(14 434)	275 049
в том числе:			
отложенные налоговые активы	289 819	(14 210)	275 609
отложенные налоговые обязательства	(336)	(224)	(560)

9. Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2021 года тыс. руб.	31 декабря 2020 года тыс. руб.
Остатки на расчетных счетах	3 633	2 351
Всего денежных и приравненным к ним средств	3 633	2 351

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

10. Депозиты в банках

	31 декабря 2021 года тыс. руб.	31 декабря 2020 года тыс. руб.
Депозиты с оставшимся сроком до погашения менее трех месяцев, размещенные в банках:		
- с кредитным рейтингом Baa3	36 173	343 649
- с кредитным рейтингом Ba1	254 256	313 576
- с кредитным рейтингом Ba3	13 740	65 968
Валовая балансовая стоимость депозитов в банках	304 169	723 193
Резервы под ОКУ	(543)	-
Всего депозитов в банках	303 626	723 193

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Компании есть 2 банка (31 декабря 2020 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 2021 года составляет 289 744 тыс. руб. (31 декабря 2020 года: 657 225 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.

11. Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

тыс. руб.	31 декабря 2021 года тыс. руб.	31 декабря 2020 года тыс. руб.
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости		
- с кредитным рейтингом Вaa3	121 257	-
- с кредитным рейтингом Ba1	28 133	-
	149 390	-
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(201)	-
Итого ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	149 189	-

По состоянию на 31 декабря 2021 года ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, выпущены двумя крупными российскими банками, номинированы в российских рублях и имеют срок погашения в 2024 и 2025 годах. Ставки купона фиксированы и составляет 7,3% и 8,8% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2021 года все ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, относятся к Стадии 1.

В 2021 году произошло чистое создание оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 201 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2021 года справедливая стоимость ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, составляла 149 140 тыс. руб. и относилась к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

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

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

	31 декабря 2021 года тыс. руб.	31 декабря 2020 года тыс. руб.
Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ)	144 155	231 579
Муниципальные облигации	102 745	117 423
Корпоративные облигации с кредитным рейтингом не ниже группы Ва3	610 509	740 019
Всего ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	857 409	1 089 021

Информация по средним процентным ставкам, отражающим доходность ценных бумаг, оцениваемых 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 2021 года эмитенты, на долю которых приходится более 10% корпоративных облигаций, включают 3 компании (31 декабря 2020 года: 2 компании). Совокупная стоимость облигаций данных эмитентов составляет 232 650 тыс. руб. или 38% от совокупного объема корпоративных облигаций (31 декабря 2020 года: 178 931 тыс. руб. или 24% 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 2021 года и 31 декабря 2020 года в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	31 декабря 2021 года тыс. руб.	31 декабря 2020 года тыс. руб.
Уровень 1	521 600	1 033 273
Уровень 2	335 809	55 748
Балансовая стоимость	857 409	1 089 021

Справедливая стоимость облигаций относится к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости, если за последние 10 торговых дней до отчетной даты с данной облигацией было осуществлено не менее 10 торговых сделок на общую сумму не менее 500 тыс. рублей. В случае если указанные количество и объем торговых сделок был осуществлен в течение периода от 11 до 90 торговых дней до отчетной даты включительно, справедливая стоимость облигации относится к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости. В противном случае облигации относятся к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

13. Дебиторская задолженность

	31 декабря 2021 года тыс. руб.	31 декабря 2020 года тыс. руб.
Требования за услуги доверительного управления активами	1 529 616	1 086 854
Расчеты за информационно-консультационные услуги	25 110	30 799
Всего дебиторской задолженности	1 554 726	1 117 653

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Компании есть 2 дебитора (31 декабря 2020 года: 1 дебитор), задолженность которых превышает 10% от общей суммы дебиторской задолженности, с общей суммой дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами 1 373 796 тыс. руб. или 88% от общей суммы дебиторской задолженности (31 декабря 2020 года: 793 630 тыс. руб. или 71%).

Информация о кредитном качестве дебиторской задолженности представлена в таблице ниже:

тыс. руб.	31 декабря 2021 года		31 декабря 2020 года	
	Не являющаяся кредитно- обесцененной	Кредитно- обесцененная	Не являющаяся кредитно- обесцененной	Кредитно- обесцененная
Валовая балансовая стоимость	1 556 962	2 307	1 120 149	2 307
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 236)	(2 307)	(2 496)	(2 307)
Балансовая стоимость	1 554 726	-	1 117 653	-

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 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 2021 году в составе прибыли или убытка, составляют 260 тыс. руб. (признанные в 2020 году: 2 989 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 2021 года тыс. руб.	31 декабря 2020 года тыс. руб.
Займы выданные:		
без присвоенного кредитного рейтинга	-	400 418
Всего займов выданных	-	400 418

По состоянию на 31 декабря 2021 года займы выданные отсутствуют.

По состоянию на 31 декабря 2020 года займы выданные относились к Стадии 1, не являлись кредитно-обесцененными и непросроченными. Данные займы были погашены в феврале 2021 года. Резервы под ожидаемые кредитные убытки не формировались.

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.	Неотделимые улучшения	Транспорт, офисная мебель и принадлежности	Офисная техника	Нематериальные активы	Активы в форме права пользования	Всего
Фактические затраты						
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 1 января 2021 года	10 085	18 765	80 370	126 540	153 460	389 220
Поступления	-	6 074	10 071	47 496	5 465	69 106
Выбытия	-	(5 652)	(510)	(1 430)	(106)	(7 698)
Остаток на 31 декабря 2021 года	10 085	19 187	89 931	172 606	158 819	450 628
Амортизация						
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 1 января 2021 года	(9 992)	(15 693)	(54 579)	(46 437)	(53 296)	(179 997)
Начисленная амортизация за год	(8)	(2 136)	(11 671)	(19 830)	(23 696)	(57 341)
Выбытия	-	3 740	510	394	106	4 750
Остаток на 31 декабря 2021 года	(10 000)	(14 089)	(65 740)	(65 873)	(76 886)	(232 588)
Балансовая стоимость:						
на 31 декабря 2020 года	93	3 072	25 791	80 103	100 164	209 223
на 31 декабря 2021 года	85	5 098	24 191	106 733	81 933	218 040

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.

В таблице ниже приведена стоимость полностью амортизированных основных средств и нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года:

	31 декабря 2021 года тыс. руб.	31 декабря 2020 год тыс. руб.
Неотделимые улучшения	9 954	9 954
Транспорт, офисная мебель и принадлежности	10 748	11 447
Офисная техника	43 843	31 183
Нематериальные активы	34 543	7 242
Всего прочих нефинансовых активов	99 088	59 826

16. Прочие активы

	31 декабря 2021 года тыс. руб.	31 декабря 2020 год тыс. руб.
Авансовые платежи	24 194	23 110
Расчеты по социальному страхованию, налогам и сборам	64	1 620
Прочие	4 449	4 946
Всего прочих нефинансовых активов	28 707	29 676

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года просроченные прочие активы отсутствуют.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

17. Обязательства по вознаграждениям работникам и прочие обязательства

	31 декабря 2021 года тыс. руб.	31 декабря 2020 года тыс. руб.
Обязательства по вознаграждениям работникам		
Краткосрочные обязательства по оплате вознаграждения работников	117 312	239 122
Долгосрочные обязательства по оплате вознаграждения работников	33 408	28 690
Расчеты по социальному страхованию	24 177	47 712
Всего обязательств по вознаграждениям работникам	174 897	315 524
Прочие финансовые обязательства		
Обязательство по аренде	86 401	99 246
Обязательства перед поставщиками	18 443	6 786
Всего прочих финансовых обязательств	104 844	106 032
Прочие нефинансовые обязательства		
Обязательства по уплате налогов, отличных от налога на прибыль	373	33 690
Отложенные налоговые обязательства	-	560
Прочие нефинансовые обязательства	22 914	20 792
Всего прочих нефинансовых обязательств	23 287	55 042
Всего прочих обязательств	128 131	161 074

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

	2021 год тыс. руб.	2020 год тыс. руб.
Обязательства по аренде, признанные на 1 января	99 246	8 910
Начисленные процентные расходы	7 898	7 101
Валютная переоценка	(269)	1 492
Признание нового обязательства	5 465	114 881
Платежи в погашение основной суммы обязательств по аренде	(18 041)	(26 037)
Платежи в погашение процентов по обязательству по аренде	(7 898)	(7 101)
Обязательства по аренде, признанные на 31 декабря	86 401	99 246

18. Акционерный капитал и резервы

(а) Выпущенный акционерный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал Компании на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года составляет 150 000 тыс. руб. 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 2021 года общий объем средств, доступных к распределению, составил 2 405 424 тыс. руб. (неаудированные данные) (31 декабря 2020 года: 2 653 498 тыс. руб. (неаудированные данные)).

В 2021 году Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 1 776 000 тыс. руб. Размер дивидендов на одну обыкновенную акцию составил 118 руб. (2020 год: 1 850 000 тыс. руб. или 123 руб. на одну акцию).

В 2022 году после отчетной даты и до даты выпуска настоящей финансовой отчетности Компания объявила дивиденды в размере 1 420 000 тыс. руб. и выплатила дивиденды в размере 1 420 000 тыс. руб. (размер выплаченных дивидендов на одну обыкновенную акцию составил 95 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/заклучения 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 амортизированной стоимости либо 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 2021 года					
Депозиты в банках	13 636	289 990	-	-	303 626
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	149 189	149 189
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	37 918	54 975	764 516	857 409
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2021 года	13 636	327 908	54 975	913 705	1 310 224
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

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 2021 года и 31 декабря 2020 года:

	2021 год тыс. руб.	2020 год тыс. руб.
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	2 602	7 633
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(2 602)	(7 633)

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 2021 года и 31 декабря 2020 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 2021 года тыс. руб.	31 декабря 2020 года тыс. руб.
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(12 340)	(19 616)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	9 456	20 445

Средние эффективные процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов.

Процентные активы (в рублях)	2021 год	2020 год
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	8,6%	4,1%
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	6,6%	4,3%
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	8,5%	-
Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		
- Государственные облигации	4,8%	5,1%
- Муниципальные облигации	7,4%	7,7%
- Корпоративные облигации	7,5%	7,5%
Займы выданные	-	4,3%
Процентные обязательства (в рублях)		
Обязательство по аренде	7,3%	6,6%

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 2021 года сумма открытой позиции в долларах США и евро в рублевом эквиваленте составляет 27 914 тыс. руб. (31 декабря 2020 года: 35 754 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 2021 и 2020 годов процентные финансовые обязательства отсутствуют.

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2021 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	3 633	-	-	-	3 633
Депозиты в банках	13 636	289 990	-	-	303 626
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	149 189	149 189
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	857 409	-	-	-	857 409
Дебиторская задолженность	-	1 554 726	-	-	1 554 726
Итого финансовые активы	874 678	1 844 716	54 157	149 189	2 868 583
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	-	275 710	-	-	275 710
Обязательства по вознаграждениям работникам	961	112 285	5 770	55 881	174 897
Прочие обязательства	15 963	10 068	10 859	67 954	104 844
Итого финансовых обязательств	16 924	398 063	16 629	123 835	555 451
Итого разрыв ликвидности	857 754	1 446 653	(16 629)	25 354	2 313 132

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	6 786	11 293	12 228	75 725	106 032
Итого финансовых обязательств	8 052	582 412	21 735	108 805	721 004
Итого разрыв ликвидности	1 149 848	1 192 466	378 683	(108 805)	2 611 632

Анализ договорных недисконтированных денежных потоков, кроме обязательства по аренде по состоянию на 31 декабря 2021 года и 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 2021 и 2020 годов представлены ниже:

тыс. руб.	Менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 12 месяцев	Всего
31 декабря 2021 года	12	11 568	14 170	75 330	101 080
31 декабря 2020 года	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 2021 года		31 декабря 2020 года	
	Фактический	Нормативный	Фактический	Нормативный
Размер собственных средств Компании	823 122	80 000	1 158 151	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 частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Налоговые органы имеют право налагать крупные штрафы и начислять пени по налогам, просроченным к уплате. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в общем случае в течение трех последующих календарных лет. В настоящий момент налоговые органы занимают более жесткую и аргументированную позицию в части интерпретации и требований соблюдения 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 2021 и 2020 годах, составило 68 149 тыс. руб. и 322 588 тыс. руб. соответственно, включая взносы во внебюджетные фонды. Долгосрочное вознаграждение, начисленное за 2021 год составило 33 408 тыс. руб. (2020 год: 3 228 тыс. руб.)

В 2021 и 2020 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:

	2021 год тыс. руб.	2020 год тыс. руб.
Вознаграждение за доверительное управление активами	1 826 787	1 931 575
Процентный доход	13 958	22 711
Комиссионный расход	530	248
Вознаграждение за аренду рабочих мест	291	39

Остатки по счетам прочих связанных сторон:

	31 декабря 2021 года тыс. руб.	31 декабря 2020 год тыс. руб.
Денежные и приравненные к ним средства	633	687
Депозиты в банках	267 498	379 138
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	38 820	41 014
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами	1 302 389	844 186
Займы выданные	-	400 418
Дебиторская задолженность за аренду рабочих мест	11	66

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

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года эффективная процентная ставка по депозитам в банках составляет 7,3% и 4,2%, 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 являлась безотзывной. Комиссионное вознаграждение за выдачу банковской гарантии в 2020 году составило 868 тыс. руб. В 2021 году Компания не привлекала банковских гарантий от связанных сторон.

24. События после отчетной даты

В феврале-апреле 2022 года вслед за предпринятой Российской Федерацией специальной операцией в Украине, Соединенные Штаты Америки, Европейский союз и некоторые другие страны ввели дополнительные жесткие санкции в отношении Правительства РФ, а также крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России. Кроме того, были введены ограничения на поставку различных товаров и услуг российским предприятиям.

В целях снижения волатильности курсов иностранных валют Банк России повысил ключевую ставку до 20% годовых, а Правительством РФ был принят комплекс мер валютного контроля. С 11 апреля 2022 года Банк России снизил ключевую ставку до 17% годовых. Также были введены двусторонние ограничения для инвесторов на операции с ценными бумагами российских и иностранных эмитентов. Такие ограничения не повлияли на операции с ценными бумагами в собственном портфеле Компании. Влияние указанных событий на выручку от доверительного управления, по мнению Компании, будет несущественным.

Открытые позиции Компании в переоцениваемых ценных бумагах по состоянию на 31 декабря 2021 года представлены в основном облигациями РФ и крупных корпоративных эмитентов с низкой дюрацией, что существенно снижает влияние рыночного риска. Анализ чувствительности справедливой стоимости указанных ценных бумаг показывает, что увеличение рыночных ставок доходности по состоянию на 31 декабря 2021 года на 4 п.п. привело бы к снижению справедливой стоимости ценных бумаг на 43 млн. рублей.

Компания не имеет значительной открытой позиции в иностранных валютах, соответственно, нет подверженности значительному валютному риску.

По мнению руководства, Компания обладает высоким объемом ликвидности, покрывающим с запасом текущие обязательства и запланированные расходы.

Введенные санкции не оказывают существенного влияния на способность покупателей погашать свою задолженность перед Компанией.

Основываясь на этих факторах, руководство считает, что Компания располагает достаточными ресурсами и запасом средств для продолжения деятельности, в том числе для соблюдения регуляторных нормативов.