



СКАРАБЕЙ
АУДИТОРСКАЯ ФИРМА

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

о годовой финансовой отчётности

Общества с ограниченной ответственностью

«Управляющая компания «ЭСЭ Управление активами»

за 2023 год

**г. Москва
2024 год**

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ **НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Участникам
ООО «УК «ЭСЭ Управление активами»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ЭСЭ Управление активами» (ОГРН 1127746483732), далее – ООО «УК «ЭСЭ Управление активами», Общество, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), за 2023 год по состоянию на 31 декабря 2023 года.

В составе годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ЭСЭ Управление активами» за 2023 год по состоянию на 31 декабря 2023 года представлены:

1. Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2023 года;
2. Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2023 года;
3. Отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2023 года;
4. Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2023 года;
5. Примечания к годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, состоящий из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ЭСЭ Управление активами» по состоянию на 31 декабря 2023 года, а также его финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2023 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности» настоящего заключения.

Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики.

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 годовой финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита годовой финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки

Аудируемое лицо имеет большую долю финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. При отражении операций с финансовыми инструментами Общество применяет Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Согласно указанному стандарту, а также используя профессиональное суждение, Общество на отчетную дату рассчитывает величину оценочного резерва отдельно по каждому финансовому активу.

Вопрос определения величины резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, является важным, поскольку величина созданного резерва носит, во многом, субъективный характер.

В Примечании 9 «Дебиторская задолженность и прочие активы» к годовой финансовой отчетности Общества раскрыты величины созданного резерва под ожидаемые кредитные убытки на 31.12.2022 и на 31.12.2023, изменение величины резерва за 2023 год.

Для расчета оценочного резерва по денежным средствам и по дебиторской задолженности Обществом принят упрощенный порядок. Порядок оценки оценочного резерва по финансовому активу, который не допущен к обращению на организованных торгах, не имеет рейтингов и по которому отсутствуют аналогичные активы с рейтингом, определяется Обществом применительно к отдельным контрагентам по упрощенному порядку как процент от суммы, подверженной кредитному риску (балансовая стоимость финансового актива на дату расчета резерва) в зависимости от срока до погашения дебиторской задолженности (или сколько дней составляет просрочка).

При наличии доступной информации, прямо или косвенно свидетельствующей об увеличении кредитного риска эмитента на отчетную дату, которая еще не отражена в кредитном рейтинге эмитента (например, рейтинг на момент утверждения отчетности находится на пересмотре), Общество определяет ожидаемые кредитные убытки на основе собственной профессиональной оценки возможного рейтинга.

По состоянию на 31.12.2023 по данным Примечания 9 к годовой финансовой отчетности величина финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, составила:

(тыс. руб.)

Финансовый актив	Полная балансовая стоимость актива	Величина созданного резерва под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость актива
Дебиторская задолженность	56 343	2 685	53 658

Наши аудиторские процедуры при проверке обоснованности величины признанных резервов под ожидаемые кредитные убытки включали следующее: анализ порядка расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки, подтверждения категорий рейтинга контрагентов, принимая во внимание доступную из внешних источников информацию о степени их кредитного риска. Также нами проведены аудиторские процедуры в целях

подтверждения полноты отражения дебиторской задолженности контрагентов. Показатель величины резерва под ожидаемые кредитные убытки в части средств в кредитных организациях и дебиторской задолженности определены в соответствии с алгоритмами расчета, раскрытым в разделе «Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки» Примечания 3 «Использование существенных оценок и суждений» годовой финансовой отчетности Общества.

Мы сфокусировали наши аудиторские процедуры на оценке достаточности раскрытий величины резерва под ожидаемые кредитные убытки, а также изменения величины резервов под ожидаемые кредитные убытки за 2022 и 2023 годы в разрезе групп объектов. Мы также установили, что соответствующие раскрытия, сделанные в годовой финансовой отчетности, являются достаточными и надлежащими.

Информация, отличная от годовой финансовой отчетности и аудиторского заключения о ней

Руководство Общества несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ООО «УК «ЭСЭ Управление активами» за 2023 год, но не включает годовую финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет ООО «УК «ЭСЭ Управление активами» за 2023 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о годовой финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита годовой финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и годовой финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом ООО «УК «ЭСЭ Управление активами» за 2023 год мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление Общества, за годовую финансовую отчетность

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

При подготовке годовой финансовой отчетности руководство Общества несет ответственность за оценку способности аудируемого лица 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 аудируемое лицо, прекратить его 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 годовой финансовой отчетности аудируемого лица.

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, 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 годовой финансово отчетности.

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

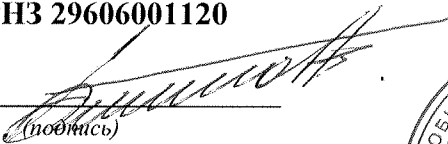
- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием 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;
- б) 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 аудируемого лица;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица 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 аудируемого лица 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 годовой 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 аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- д) проводим оценку представления годовой финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Аудиторское заключение о годовой финансовой отчетности ООО «УК «ЭС» Управление активами»
за 2023 год по состоянию на 31.12.2023,
составленное Акционерным обществом «Аудиторская фирма «Скарабей»


Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление аудируемого лица, 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 аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита годовой 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.

Большакова Инна Вячеславовна
Генеральный директор
Акционерного общества «Аудиторская фирма «Скарабей»
ОРНЗ 29606001120


(подпись)

Большакова Анастасия Владимировна
Руководитель аудита,
по результатам которого составлено аудиторское заключение,
ОРНЗ 20706001132


(подпись)



Аудиторская организация:
Акционерное общество «Аудиторская фирма «Скарабей» (АО «Скарабей»),
Основной государственный регистрационный номер 1027700058605
105082, Российская Федерация, г. Москва, ул. Большая Почтовая,
д. 55/59, стр. 1, 5 эт., пом. 13
ОРНЗ 10306012252

26 апреля 2024 года

**Общество с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания
«ЭСЭ Управление активами»**

**Финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с международными
стандартами финансовой отчетности,
по состоянию на 31 декабря 2023 года и за
12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года**

СОДЕРЖАНИЕ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет о финансовом положении	3
Отчет о совокупном доходе	4
Отчет об изменениях в капитале	5
Отчет о движении денежных средств	6

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Общие сведения	7
2. Принципы составления финансовой отчетности	8
3. Использование существенных оценок и суждений.....	8
4. Основные положения учетной политики	10
5. Новые стандарты и интерпретации	15
6. Стандарты и интерпретации, не вступившие в силу	15
7. Денежные средства и их эквиваленты.....	15
8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков.....	16
9. Дебиторская задолженность и прочие активы	16
10. Основные средства и права пользования	17
11. Налоги на прибыль	18
12. Кредиторская задолженность и прочие обязательства	19
13. Вознаграждение за управление активами	20
14. Расходы на содержание персонала	20
15. Прочие операционные расходы	20
16. Финансовые доходы	20
17. Управление капиталом.....	21
18. Управление рисками	21
19. Условные обязательства	23
20. Операции со связанными сторонами.....	24
21. Справедливая стоимость.....	25
22. События после отчетной даты.....	25

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	427	635
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	8	173 164	116 174
Дебиторская задолженность и прочие активы	9	53 658	17 518
Основные средства и права пользования	10	11 603	610
Нематериальные активы		101	267
Требования по налогу на прибыль		-	222
Отложенные налоговые активы	11	-	10 663
Итого активы		238 953	146 089
Обязательства			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	12	9 614	1 533
Задолженность по налогу на прибыль		6 200	104
Отложенные налоговые обязательства	11	864	-
Итого обязательства		16 678	1 637
Капитал			
Уставный капитал		150 230	150 230
Добавочный капитал		4 373	4 373
Нераспределенная прибыль (убыток)		67 672	(10 151)
Итого капитал		222 275	144 452
Итого обязательства и капитал		238 953	146 089

Директор

Алешкевич А.Н.

Утверждено и подписано
15 апреля 2024 г.

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	За 2023 год	За 2022 год
Вознаграждение за управление активами	13	113 644	66 345
Прибыль (убыток) по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	8	45 014	(29 663)
Расходы на содержание персонала	14	(50 173)	(42 399)
Прочие операционные расходы	15	(19 541)	(13 654)
Прочие операционные доходы		-	19
Итого операционная прибыль (убыток)		88 944	(19 352)
Финансовые доходы	16	8 212	5 208
Финансовые расходы	-	(160)	(10)
Прибыль (убыток) до налогообложения		96 996	(14 154)
Доход (расход) по налогу на прибыль		(19 173)	3 248
Прибыль (убыток) за год		77 823	(10 906)
Итого совокупный доход (убыток)		77 823	(10 906)

Директор

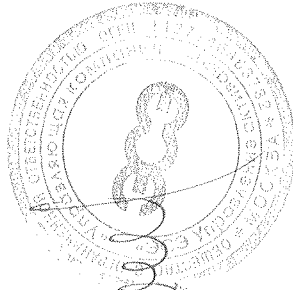
Алешкевич А.Н.

Утверждено и подписано
15 апреля 2024 г.

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	(Нераспределенная прибыль / непокрытый убыток)	Итого капитал
Остаток на 31 декабря 2022 года	150 230	4 373	755	155 358
Итого совокупный убыток за 2022 год	-	-	(10 906)	(10 906)
Остаток на 31 декабря 2023 года	150 230	4 373	(10 151)	144 452
Итого совокупный доход за 2023 год	-	-	77 823	77 823
Остаток на 31 декабря 2023 года	150 230	4 373	67 672	222 275

Директор



Алешкевич А.Н.

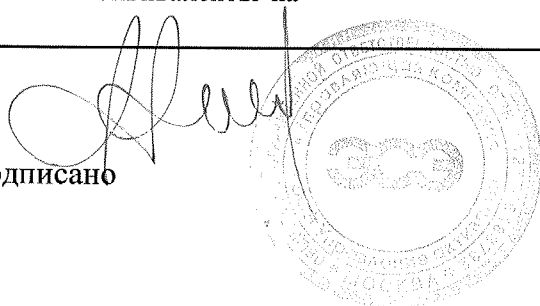
Утверждено и подписано
15 апреля 2024

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(в тысячах российских рублей)

Прим.	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 года	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 года
Движение денежных средств по операционной деятельности		
	76 196	55 183
Денежные поступления от предоставления услуг и полученные комиссии		
	(15 856)	(11 715)
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги		
	6 241	3 439
Проценты полученные		
	3 529	1 788
Дивиденды полученные		
	(47 427)	(40 599)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам		
	(4 027)	(3 068)
Оплата прочих административных и операционных расходов		
	(121)	(10)
Уплаченные проценты		
	(1 329)	(1 373)
Уплаченный налог на прибыль		
Чистый денежный поток от операционной деятельности	17 136	3 645
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности		
	104 018	37 546
Продажа финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, через прибыли и убытки	8	
	(116 846)	(41 286)
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, через прибыли и убытки	8	
	(4 405)	(164)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		
	36 700	5 600
Поступления от погашения депозитов		
	(36 700)	(5 600)
Размещение депозитов		
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	(17 233)	(3 904)
Движение денежных средств по финансовой деятельности		
	(111)	(17)
Погашение основной суммы долга по аренде		
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	(111)	(17)
Чистый денежный приток (отток)	(208)	(276)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	635	911
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	427	635

Директор



Алешкевич А.Н.

Утверждено и подписано
15 апреля 2024 г.

Примечания к финансовой отчетности

1. Общие сведения

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ЭСЭ Управление активами» (далее – «Общество») было зарегистрировано 21 июня 2012 года.

Общество не имеет дочерних и зависимых компаний и не является Группой.

Общество имеет лицензию Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00954 от 21 марта 2013 года. Срок действия – бессрочно.

Общество является членом Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР).

НАУФОР включена в Единый реестр Банка России как СРО в отношении следующих видов деятельности:

- брокерская,
- дилерская,
- управление ценными бумагами,
- депозитарная,
- деятельность управляющей компании,
- инвестиционное консультирование.

Членами НАУФОР являются компании, работающие на рынке ценных бумаг и имеющие лицензии Банка России на осуществление вышеперечисленных видов деятельности.

Общество специализируется на доверительном управлении активами паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

Участники Общества на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года представлены в таблицы ниже:

Участники	Доля участия на 31.12.2023, %	Доля участия на 31.12.2022, %
ООО «Группа компаний ЭСЭ»	49,50%	49,50%
Фонд развития электроэнергетики	19,50%	19,50%
Булкин К.В.	9%	9%
Несинов А.В.	9%	9%
Давыдкина О.М.	4%	4%
Гайфуллина Е.Р.	9%	9%

Ни у одного из участников или физических лиц нет прямого или косвенного участия в уставном капитале более 25 % в связи с чем согласно законодательству РФ бенефициаром Общества считается директор УК - Алешкевич Антон Николаевич (так как в результате принятия предусмотренных Федеральным законом № 115-ФЗ мер по идентификации бенефициарных владельцев бенефициарный владелец не выявлен, бенефициарным владельцем признается единоличный исполнительный орган в силу п. 8 ст. 6.1 и пп. 2 п.1 ст. 7 Федерального закона № 155-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»).

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности

107045, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Красносельский, пер. Просвирина д. 4

Валюта представления отчетности

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

2. Принципы составления финансовой отчетности

Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО) на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, и переоценки, имеющихся в наличии для продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

Общество ведет учет и готовит финансовую отчетность в соответствии с Отраслевыми стандартами бухгалтерского учета (далее – «ОСБУ»). Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании данных ОСБУ, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО.

Принцип непрерывности деятельности

В связи со специальной военной операцией на территории Украины начиная с февраля 2022 года против Российской Федерации и ее экономических субъектов вводились различного характера санкции и ограничения. Введенные санкции и ограничения не оказали существенно влияния на финансовую устойчивость Общества.

Руководство полагает, что предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости и развития бизнеса в условиях наличия внешних геополитических рисков.

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности.

3. Использование существенных оценок и суждений

Подготовка данной финансовой отчетности по МСФО требует применения оценок и допущений, которые оказывают влияние на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Краткое изложение принципов учетной политики.

Классификация финансовых активов

Согласно МСФО (IFRS) 9, все долговые финансовые активы, которые не соответствуют тесту «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (SPPI), классифицируются при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ). Согласно данному критерию, долговые инструменты, которые не соответствуют определению «базового кредитного соглашения», такие как инструменты, содержащие встроенную возможность конвертации, или кредиты без права регресса, оцениваются по ССПУ. Для долговых финансовых активов, которые соответствуют тесту SPPI, классификация при первоначальном признании определяется на основе бизнес-модели, согласно которой управляются данные инструменты:

Примечания к финансовой отчетности

- инструменты, которые удерживаются с целью получения, предусмотренных договором денежных потоков, классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- инструменты, которые удерживаются для прочих целей, включая торговые финансовые активы, классифицируются как оцениваемые по ССПУ.

Долевые финансовые активы при первоначальном признании требуется классифицировать как оцениваемые по ССПУ, кроме случаев, когда по собственному усмотрению принято решение, без права последующей отмены, классифицировать инструмент как оцениваемый по ССПСД. Для долевых инвестиций, классифицированных как оцениваемые по ССПСД, все реализованные и нереализованные прибыли и убытки, кроме дивидендных доходов, признаются в составе прочего совокупного дохода, без права дальнейшей реклассификации в состав прибыли или убытка.

Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки

Общество признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее – «ОКУ») по всем кредитам, займам и прочим долговым финансовым активам, которые не оцениваются по ССПУ, а также по дебиторской задолженности и денежным средствам на расчетных счетах в банках.

Оценочный резерв оценивается на основе ОКУ, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев, за исключением случаев значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания. Если финансовый актив удовлетворяет определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного (ПСКО) актива, оценочный резерв оценивается на основе изменения ОКУ на протяжении срока действия актива.

Ряд существенных суждений необходим для оценки ОКУ:

- Определение критериев значительного увеличения кредитного риска;
- Выбор подходящих моделей и допущений для измерения ОКУ;
- Установление количества и относительных весов возможных будущих сценариев для каждого типа продукта / рынка и соответствующего ожидаемого кредитного убытка;
- Разделение финансовых активов для целей оценки ОКУ на групповой основе;

Общество оценивает ожидаемые кредитные убытки на основе вероятности дефолта на основе публично доступных актуальных кредитных рейтингов контрагентов. При отсутствии у контрагентов кредитных рейтингов Общество применяет следующие субъективные оценки резерва в зависимости от продолжительности нарушения контрагентами сроков оплаты:

- 5 % при первоначальном признании финансового актива и на отчетную дату при отсутствии просрочки;
- 10%, если с момента просрочки прошло не более 30 дней;
- 20%, если с момента просрочки прошло от 30 до 60 дней;
- 50%, если с момента просрочки прошло от 60 до 90 дней;
- 100%, если с момента просрочки прошло более 90 дней.

Внедрение нового подхода не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Общества. Общество на регулярной основе анализирует фактическую информацию о погашении финансовых активов. По мере обобщения и анализа такой информации оценки резервов под ожидаемые кредитные убытки, основанные на периоде просрочки, могут быть уточнены с целью повышения качества финансовой отчетности.

Подробная информация о резерве под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности раскрыта в примечании 9.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости финансовых активов Общества, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, проводится на основе доступной рыночной информации, если

Примечания к финансовой отчетности

таковая имеется, и уместных методик оценки. Однако для интерпретации рыночных данных в целях расчета справедливой стоимости требуется профессиональное суждение. Справедливая стоимость финансовых инструментов, которые не котируются на активных рынках, определяется с применением методик оценки, основанных на ненаблюдаемых исходных данных.

Учет арендуемых активов

Общество арендует нежилые помещения и части нежилых помещений в офисном здании. Общество определяет срок аренды как ожидаемый срок пользования офисным помещением, с учетом наличия юридических возможностей и экономических стимулов по продлению срока пользования помещением. Оценочный срок аренды офисных помещений, арендуемых Обществом, по которым признается актив в форме права пользования и обязательство по аренде, равен пять лет.

Признание отложенного налогового актива

Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Информация о признанном отложенном налоговом активе раскрыта в примечании 10.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами.

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

4. Основные положения учетной политики

Операции и расчеты

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год.

Признание доходов и расходов

Выручка от оказания услуг по доверительному управлению представляет собой вознаграждение, полученное за оказание услуг по управлению активами в течение определенного периода времени.

Вознаграждение Общества за управление активами клиентов состоит из стандартного вознаграждения и вознаграждения, зависящего от результатов управления.

Стандартное вознаграждение определяется форме фиксированного размера вознаграждения или в зависимости от стоимости чистых активов клиентов, находящихся под управлением Общества, и признается непрерывно в процессе оказания услуг по управлению активами («по мере течения времени»). Дополнительное вознаграждение уплачивается в случае превышения целевого размера инвестиционного дохода от активов под управлением и признается в том расчетном периоде, за который инвестиционный доход превысил целевые значения («единовременно»).

Примечания к финансовой отчетности

Общество также имеет право на возмещение необходимых расходов, произведенных для осуществления доверительного управления, без дополнительного разрешения клиентов. Выручка признается в момент возникновения у Общества права на такое возмещение.

Процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

Административные, операционные и прочие расходы, отражаются по методу начисления в момент предоставления услуг. Расходы признаются в том отчетном периоде, в котором они имели место, независимо от времени фактической выплаты денежных средств и иной формы осуществления.

Финансовые инструменты

Финансовый инструмент – это договор, который приводит к появлению финансового актива у одной стороны и финансового обязательства или долевого инструмента у другой стороны.

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость иного возмещения, переданного для приобретения актива на дату покупки.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке включаются в состав финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости.

Учет финансовых активов

Общество классифицирует финансовые активы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и оцениваемые по амортизированной стоимости.

Если бизнес-модель предполагает получение контрактных денежных потоков исключительно в виде процентов и основной суммы долга, то актив классифицируется по амортизированной стоимости. Во всех остальных случаях активов классифицируется как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль.

Займы и дебиторская задолженность, не предназначенные для перепродажи, классифицируются как финансовые активы по амортизированной стоимости.

Первоначально выданные займы, депозиты и дебиторская задолженность признаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость выданного займа отличается от цены сделки, если заем выдан под ставку, которая существенно отличается от диапазона рыночных ставок. Справедливая стоимость дебиторской задолженности, как правило, соответствует ее номинальной стоимости.

Торговые инвестиции (акции, облигации) представлены финансовыми активами, которые приобретены с целью получения прибыли в результате краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или являются частью портфеля ценных бумаг, для которого наблюдается быстрая оборачиваемость. Такие активы учитываются по справедливой стоимости прибыли и убытки.

Учет финансовых обязательств

Финансовые обязательства классифицируются по следующим учетным категориям: а) предназначенные для торговли б) учитываемые по амортизированной стоимости. Обязательства, предназначенные для торговли, отражаются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за год (как финансовые доходы или финансовые расходы)

Примечания к финансовой отчетности

в том периоде, в котором они возникли.

Критерии первоначального признания финансовых инструментов

Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Общество приняло на себя обязательство передать финансовый актив. Все прочие операции по приобретению признаются, когда организация становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Критерии прекращения признания финансовых активов.

Общество прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или (б) Общество передало права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передало практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) не передало и не сохранило практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Также прекращается признание и списывается финансовые активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

Обесценение финансовых активов

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

В модели управления ОКУ за весь срок оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ОКУ за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

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

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- реструктуризация контрагента по другим его обязательствам;
- банкротство контрагента;
- наличие информации о просрочке контрагентом оплаты иных обязательств;
- рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- иные существенные известные Обществу обстоятельства, которые могут быть получены без чрезмерных усилий.

Общество полагает, что значительное увеличение кредитного риска происходит в следующих случаях:

- просрочка контрагентом платежей на срок более 30 дней.
- снижение официального рейтинга контрагента с момента первоначального признания финансового актива

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное

Примечания к финансовой отчетности

право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Дивиденды

Дивидендный доход признается в момент установления права на получение соответствующих выплат и при условии существования высокой вероятности получения дивидендов.

Средства в доверительном управлении.

При инвестировании средств Общества в финансовые инструменты в рамках договоров, заключенных с учредителем управления (НПФ), и правил доверительного управления ПИФ, риски и выгоды, относящиеся к колебаниям справедливой стоимости активов, в которые были инвестированы средства, не переносятся на доверительного управляющего. Таким образом, активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в финансовой отчетности, так как они не являются активами Общества.

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства представляют собой обязательства с неопределенным сроком или суммой и отражаются в отчете о финансовом положении, когда у Общества возникают юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства в результате произошедших событий и существует высокая вероятность того, что для погашения обязательства потребуется отвлечение средств, заключающих в себе экономические выгоды, и сумма такого обязательства может быть оценена с достаточной степенью надежности.

Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего на конец отчетного периода. Расходы/возмещение по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговыми органами (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенные налоговые активы в отношении временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и переносы налоговых убытков на будущие периоды отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета.

Неопределенные налоговые позиции

Неопределенные налоговые позиции Общества оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Общества будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного

Примечания к финансовой отчетности

периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль отражаются в составе расходов по налогу на прибыль.

Вознаграждения работникам

Начисление заработной платы, взносы на государственное социальное страхование и в пенсионный фонд, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премий и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудникам Общества. Выходные пособия признаются после официального уведомления, увольняющегося/увольняемого работника. Общество признает обязательство по выплате годового вознаграждения работникам на основе оценки общей суммы вознаграждений и сложившейся практики в отношении таких выплат. Общество не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий.

Активы в форме права пользования

Договоры аренды Общества представлены договорами аренды офисных помещений.

Общество признает активы в форме права пользования на дату начала аренды, когда базовый актив становится доступным для использования. Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на последующую переоценку обязательств по аренде.

Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение срока аренды.

Общество оценивает срок аренды на основе ожидаемого срока использования базового актива с учетом наличия стимулов у Общества на пролонгацию советующих договоров аренды.

Амортизация прав аренды офисных помещений относится на прочие операционные расходы.

Досрочное прекращение аренды отражается как выбытие соответствующих активов в форме права пользования и обязательств по аренде в составе прочих операционных доходов/расходов, нетто.

Расходы по краткосрочным договорам аренды, по которым не признается актив в форме права пользования из-за отсутствия значимости базовых активов для Общества, указаны в примечании 15.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Общество признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Общество использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, которая определяется на основе доходностей долгового рынка ценных бумаг. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива Общество производит переоценку балансовой стоимости обязательства по аренде.

Примечания к финансовой отчетности

5. Новые стандарты и интерпретации

Приведенные ниже новые стандарты и поправки к стандартам и интерпретациям, применимые с 1 января 2023 года, не оказали влияния на финансовую отчетность Общества:

- МСФО (IFRS) 17 «Договора страхования» (новый стандарт);
- МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки»: новое определение бухгалтерских оценок (дополнение);
- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»: Раскрытие информации об учетной политике (дополнение);
- МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»: Отложенный налог в отношении активов и обязательств, возникающих в результате одной и той же операции (дополнение).

6. Стандарты и интерпретации, не вступившие в силу

Общество не применяло досрочно какие-либо стандарты, интерпретации или поправки, которые не вступили в силу на 31 декабря 2023 года.

Ниже приводятся поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату утверждения настоящей отчетности. По указанным поправкам допускается досрочное применение. Общество намерено применить соответствующие изменения с даты их вступления в силу.

Дополнения к стандартам	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»: классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных и классификация долгосрочных обязательств с ковенантами	1 января 2024
МСФО (IFRS) 16 «Аренда»: учет обязательства по аренде при продаже с обратной арендой	1 января 2024
Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»: операции финансирования поставок (обратного факторинга)	1 января 2024
МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»: отсутствие конвертируемости валюты	1 января 2025
Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Учет инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия»: продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»	Дата вступлению в силу еще не определена

7. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают остатки на расчетных счетах в банках. По мнению Общества, оценочная справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов не отличается существенно от их балансовой стоимости. Ожидаемые кредитные убытки были определены на основании актуального кредитного рейтинга банков и по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года являлись несущественными.

Примечания к финансовой отчетности

8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков

Расшифровка финансовых активов по видам представлена ниже:

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Долевые ценные бумаги	119 703	73 697
Долговые ценные бумаги	53 461	42 477
Итого финансовые активы	173 164	116 174

Долевые ценные бумаги представлены обыкновенными и привилегированными акциями российских энергетических компаний, которые выплачивают регулярные дивиденды, а также акциями международной компании из фармацевтической отрасли. Российские акции номинированы в российских рублях и обращаются на Московской бирже. Акции международной фармацевтической компании номинированы в долларах США. Курсовая разница по американским акциям учтена в изменении их справедливой стоимости.

Чувствительность финансового результата до налогообложения от 5% изменения курса доллара США на 31 декабря 2023 года составляла 146 тыс. руб. (на 31 декабря 2022 года – 155 тыс. руб.).

Ниже представлено изменение балансовой стоимости долевых ценных бумаг:

	За 2023 год	За 2022 год
Справедливая стоимость на начало периода	73 697	103 077
Приобретение	2 526	-
Выбытие	(2 476)	-
Прибыль (убыток) от изменения справедливой стоимости	45 956	(29 380)
Справедливая стоимость на конец периода	119 703	73 697

Долговые ценные бумаги представлены облигациями федерального займа РФ со ставкой купона 4.5%-6.5% и сроком погашения 2024-2025 и облигациями финансовой организации со ставкой купона 8.15% и погашением во второй половине 2024 года.

Анализ рыночных рисков и кредитный рейтинг в отношении приобретенных ценных бумаг представлен в примечании 18.

9. Дебиторская задолженность и прочие активы

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Расчеты по вознаграждению за управление активами	53 632	16 183
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 682)	(809)
Авансы поставщикам и подрядчикам	2 339	1 866
Прочая дебиторская задолженность	372	281
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(3)	(3)
Итого дебиторская задолженность и прочие активы	53 658	17 518

Общество анализирует кредитный риск контрагентов по расчетам по вознаграждению за управление активами. Расчеты по вознаграждению за управление активами, авансы поставщикам и подрядчикам и прочая дебиторская задолженность не были просрочены на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года. На 31 декабря 2023 года резерв под ОКУ был определен на основе вероятности дефолта в течение срока, оставшегося до погашения, которая базируется на публичном рейтинге контрагента. В связи с отсутствием у контрагента публичного рейтинга Общество определило резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 5% от валовой балансовой стоимости. Дебиторская задолженность Общества по вознаграждению за управление активами была полностью погашена в январе 2024 года.

В таблице ниже представлена сверка валовой балансовой стоимости и резервов под ожидаемые кредитные убытки за 2023 и 2022 года расчетов по вознаграждению за управление активами:

Примечания к финансовой отчетности

	<u>Стадия 1</u>	<u>Стадия 2</u>	<u>Стадия 3</u>	<u>Итого</u>
Валовая балансовая стоимость расчетов по вознаграждению за управление активами				
на 1 января 2022 года	5 021	-	-	5 021
Новые созданные или приобретенные активы	16 183	-	-	16 183
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(5 021)	-	-	(5 021)
На 31 декабря 2022 года	16 183	-	-	16 183
Новые созданные или приобретенные активы	53 632	-	-	53 632
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(16 183)	-	-	(16 183)
На 31 декабря 2023 года	53 632	-	-	53 632
	<u>Стадия 1</u>	<u>Стадия 2</u>	<u>Стадия 3</u>	<u>Итого</u>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки				
на 1 января 2022 года	251	-	-	251
Новые созданные или приобретенные активы	809	-	-	809
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(251)	-	-	(251)
На 31 декабря 2022 года	809	-	-	809
Новые созданные или приобретенные активы	2 682	-	-	2 682
Активы, признание которых было прекращено или которые были погашены (исключая списания)	(251)	-	-	(251)
На 31 декабря 2023 года	2 682	-	-	2 682

10. Основные средства и права пользования

Основные средства Общества главным образом представлены офисной техникой и оборудованием. Права пользования состоят из прав аренды офисных помещений. Информация об обязательствах по аренде представлена в примечании 12.

Детальная информация об основных средствах и правах пользования за 2023 и 2022 годы представлена ниже.

<u>Первоначальная стоимость</u>	<u>Основные средства</u>	<u>Права пользования</u>	<u>Итого</u>
На 1 января 2022 года	2 452	-	2 452
Приобретения	164	433	597
Выбытия	-	-	-
На 31 декабря 2022 года	2 616	433	3 049
Приобретения	3 801	8 069	11 870
Выбытия	(1 152)	-	-
На 31 декабря 2023 года	6 417	8 502	14 919

<u>Накопленная амортизация</u>	<u>Основные средства</u>	<u>Права пользования</u>	<u>Итого</u>
На 1 января 2022 года	(2 141)	-	(2 141)
Начисленная амортизация	(276)	(22)	(298)
Выбытия	-	-	-
На 31 декабря 2022 года	(2 417)	(22)	(2 439)
Начисленная амортизация	(561)	(316)	(877)
Выбытия	1 152	-	-
На 31 декабря 2023 года	(2 978)	(338)	(3 316)

Примечания к финансовой отчетности

Балансовая стоимость	Основные средства	Права пользования	Итого
На 1 января 2022 года	311	-	311
На 31 декабря 2022 года	199	411	610
На 31 декабря 2023 года	3 439	8 164	11 603

11. Налоги на прибыль

Расход по налогу на прибыль состоит из расхода по текущему и отложенному налогу на прибыль.

	2023 год	2022 год
Текущий расход по налогу на прибыль	7 646	1 573
Доход по отложенному налогу на прибыль	11 527	(4 821)
Расход (доход) по налогу на прибыль	19 173	(3 248)

Руководство Общества полагает, что сумма расхода по налогу на прибыль в полной мере отражает позицию проверяющих органов, в связи с чем Общество не корректировало текущий расход по налогу на прибыль.

Ниже представлена сверка теоретического и фактического расхода по налогу на прибыль.

	2023 год	2022 год
Прибыль / (убыток) до налогообложения	96 996	(14 154)
Действующая ставка налога на прибыль	20%	20%
Теоретический расход / (доход) по налогу на прибыль	19 399	(2 831)
Эффект не облагаемых налогом доходов	-	(3)
Эффект не принимаемых для целей налогообложения расходов	621	83
Эффект влияния различных ставок налога на прибыль	(847)	(497)
Расход (доход) по налогу на прибыль	19 173	(3 248)

Эффект влияние различных ставок налога на прибыль связан применением к купонному доходу по облигациям ставки налога на прибыль в 15%.

Ниже представлены временные разницы в разрезе источников возникновения за 2023 год.

Наименование показателя	31 декабря 2023	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2022
Временные вычитаемые разницы			
Основные средства	3	(5)	8
Нематериальные активы	1	-	1
Долевые ценные бумаги	-	(7 517)	7 517
Долговые ценные бумаги	46	46	-
Дебиторская задолженность и прочие активы	537	389	148
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	223	(10)	233
Накопленный налоговый убыток	-	(2 854)	2 854
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	810	(9 951)	10 761
Налогооблагаемые временные разницы			
Долевые ценные бумаги	(1 674)	(1 674)	-
Долговые ценные бумаги	-	(98)	(98)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(1 674)	(1 576)	(98)

Примечания к финансовой отчетности

Наименование показателя	31 декабря 2023	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2022
Признанное отложенное налоговое обязательство (актив)	(864)	(11 527)	10 663

Ниже представлены временные разницы в разрезе источников возникновения за 2022 год.

Наименование показателя	31 декабря 2022	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2021
Временные вычитаемые разницы			
Основные средства	8	-	8
Нематериальные активы	1	-	1
Долевые ценные бумаги	7 517	5 909	1 608
Долговые ценные бумаги	-	(8)	8
Дебиторская задолженность и прочие активы	148	97	51
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	233	75	158
Накопленный налоговый убыток	2 854	(1 154)	4 008
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	10 761	4 919	5 842
Налогооблагаемые временные разницы			
Долговые ценные бумаги	(98)	(98)	-
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(98)	(98)	-
Признанный отложенный налоговый актив	10 663	4 821	5 842

12. Кредиторская задолженность и прочие обязательства

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Обязательство по аренде офисных помещений	8 412	415
Обязательство по неиспользованным отпускам	656	639
Расчеты по социальному страхованию	109	102
Прочая кредиторская задолженность	438	377
	9	
Итого кредиторская задолженность	614	1 533

Долгосрочная часть обязательства по аренде офисных помещений на 31 декабря 2023 года составляла 6 967 (на 31 декабря 2022 года – 343).

Прочая кредиторская задолженность на 31 декабря 2023 года включает начисленную задолженность, связанные с обязательную с прохождением ежегодного финансовой отчетности аудита на сумму 350 тыс. руб. (на 31 декабря 2022 года – 350 тыс. руб.).

Общество не начисляло обязательство по премии по итогам 2023 и 2022 года ввиду отсутствия надежной оценки суммы премии на момент утверждения годовой финансовой отчетности.

Примечания к финансовой отчетности

13. Вознаграждение за управление активами

В 2023 и 2022 годах Общество осуществляло доверительное управление активами следующих фондов: Негосударственным пенсионным фондом «Профессиональный» (АО), ЗПИФ комбинированным "Клевер-инвест", ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Коллективные инвестиции". Выручка в разрезе контрагентов представлена ниже:

Клиент	2023 год	2022 год
ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ (АО) НПФ	95 490	49 238
ЗПИФ комбинированным "Клевер-инвест"	18 077	16 987
ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Коллективные инвестиции"	77	120
Итого выручка	113 644	66 345

14. Расходы на содержание персонала

Ниже представлена расшифровка расходов на персонал.

	2023 год	2022 год
Расходы по заработной плате	43 326	36 449
Налог и обязательные отчисления по заработной плате	6 779	5 657
Прочие расходы на персонал	68	293
Итого расходы на персонал	50 173	42 399

15. Прочие операционные расходы

Ниже представлена расшифровка прочих операционных расходов.

	2023 год	2022 год
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	5 647	4 922
Расходы по краткосрочной аренде	2 943	3 106
Расходы по созданию резерва под ожидаемые кредитные убытки	1 872	558
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 038	463
Юридические и консультационные услуги	602	557
Расходы на услуги кредитных организаций	500	503
Расходы на охрану и связь	492	431
Командировочные расходы	161	580
Расходы на содержание основных средств и нематериальных активов	147	385
Налоги за исключением налога на прибыль	101	16
Прочие операционные расходы	6 038	2133
Итого прочие операционные расходы	19 541	13 654

16. Финансовые доходы

Ниже представлена расшифровка финансовых доходов.

	2023 год	2022 год
Процентные доходы по долговым ценным бумагам	4 515	3 356
Дивиденды полученные	3 529	1 788
Процентные доходы по депозитам	148	64
Прибыль от операций с иностранной валютой	20	-
Итого финансовые доходы	8 212	5 208

17. Управление капиталом

В течение 2023 года и 2022 года Общество соблюдало все требования, установленные Банком России к уровню собственных средств. Минимальный размер собственных средств Общества, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять не менее 20 миллионов рублей и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении (управлении) управляющей компании, над 3 миллиардами рублей, но суммарно не более 80 млн. руб. По состоянию на 31 декабря 2023 года величина собственных средств Общества, рассчитанная по требованиям Банка России, составляла 44 835 тысяч рублей (на 31 декабря 2022 года: 41 284 тысяч рублей), что на 105% (91%) выше минимальных установленных требований.

18. Управление рисками

Финансовые и юридические риски являются основными рисками, с которыми сталкивается Общество в процессе своей деятельности.

Управление рисками лежит в основе деятельности Общества и является существенным элементом операционной деятельности. Руководство рассматривает управление рисками и контроль над ними как важный аспект процесса управления и осуществления операций.

Финансовые риски включают рыночные риски (валютные риски, риски изменения процентной ставки и прочие ценовые риски), и риски ликвидности.

Рыночный риск

Общество подвержено воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с а) иностранной валютой, б) процентным активам и обязательствам и в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более значительных изменений на рынке.

Ниже представлен анализ чувствительности финансового результата до налогообложения Общества к изменению рыночного индекса ММВБ:

	Изменения	31.12.2023	31.12.2023 в %	31.12.2022	31.12.2022 в %
Индекс ММВБ	+1 процентный пункт	504	0.65	(50)	-0.46
Индекс ММВБ	-1 процентный пункт	(504)	-0.65	50	0.46

Риск изменения процентной ставки по финансовым активам

Общество подвержено риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок, которые влияют на справедливую стоимость долговых ценных бумаг. Общество придерживается умеренно-консервативной политики в отношении инвестиций в долговые ценные бумаги, которая заключается в приобретение либо государственных облигаций, либо облигаций крупных российских компаний с невысокой дюрацией. У Общества нет финансовых обязательств, балансовая стоимость которых зависит от последующего изменения процентных ставок.

Ниже представлен анализ чувствительности прибыли до налогообложения Общества к изменению ключевой ставки Центрального Банка:

	Изменения	2023	%	2022	%
Ключевая ставка ЦБ	+100 б.п.	322	0.41	393	3.60
Ключевая ставка ЦБ	-100 б.п.	(322)	-0.41	(398)	-3.60

Примечания к финансовой отчетности

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Общество столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Согласно оценкам руководства, денежные средства, банковские депозиты могут быть обращены в денежные средства в течение одного дня в целях удовлетворения непредвиденных потребностей в ликвидности.

Ниже представлена расшифровка финансовых активов и обязательств в разрезе сроков погашения на 31 декабря 2023 года:

Наименование	До 3 месяцев	От 3 месяцев до года	Свыше года	31.12.2023
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	427	-	-	427
Расчеты по вознаграждению за управление активами	53 632	-	-	53 632
Долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	31 831	12 592	9 038	53 461
Итого активы	85 890	12 592	9 038	107 520
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	1 425	1 039	7 150	9 614
Итого обязательств	1 425	1 039	7 150	9 614
Нетто-позиция	84 464	11 553	1 888	97 906

Ниже представлена расшифровка финансовых активов и обязательств в разрезе сроков погашения на 31 декабря 2022 года:

Наименование	До 3 месяцев	От 3 месяцев до года	Свыше года	31.12.2022
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	635	-	-	635
Расчеты по вознаграждению за управление активами	16 183	-	-	16 183
Долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	37 189	-	5 288	42 477
Итого активы	54 007	-	5 288	59 295
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	1 118	415	-	1 533
Итого обязательств	1 418	415	-	1 533
Нетто-позиция	52 889	(415)	5 288	57 763

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск того, что контрагент может не исполнить свои договорные обязательства в срок, что приведет к возникновению у Общества финансового убытка. Общество подвержена кредитному риску клиентов, которым оказываются услуги по управлению активами, финансовых организаций, в которых Общество размещает депозиты и эмитентов долговых ценных бумаг в части получения очередных процентных выплат.

Примечания к финансовой отчетности

Общество оценивает ожидаемые кредитные убытки на основе рейтинга контрагентов, анализа их финансового состояния и внутренней оценки вероятности дефолта.

Ниже представлена валовая стоимость активов Общества, которые подверженные кредитному риску с указанием кредитного рейтинга активов на 31 декабря 2023 года:

	Рейтинг А	Рейтинг В	Без рейтинга	31 декабря 2023 года
Денежные средства и их эквиваленты	87	340	-	427
Государственные облигации РФ	53 461	-	-	53 461
Расчеты по вознаграждению за управление активами	-	-	53 632	53 632
Прочая дебиторская задолженность	372	-	-	372

Ниже представлена валовая стоимость активов Общества, которые подверженные кредитному риску с указанием кредитного рейтинга активов на 31 декабря 2022 года:

	Рейтинг А	Рейтинг В	Без рейтинга	31 декабря 2022 года
Денежные средства и их эквиваленты	40	595	-	635
Государственные облигации РФ	42 478	-	-	42 478
Расчеты по вознаграждению за управление активами	-	-	16 183	16 183
Прочая дебиторская задолженность	-	-	281	281

19. Условные обязательства

Судебные разбирательства

Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы могут поступать иски в отношении Общества. Исходя из собственной оценки, а также на основе рекомендаций специалистов, руководство Общества считает, что разбирательства, по которым необходимо сформировать оценочное обязательства или раскрыть информацию об условных обязательствах, на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года отсутствуют.

Налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговые органы придерживаются жесткой позиции, и существует риск проверки налоговых операций без четко выраженной коммерческой цели или совершенных с контрагентами, нарушающими налоговое законодательство. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

На основании имеющейся информации резерв под потенциально возможные налоговые обязательства при подготовке данной финансовой отчетности не создавался, поскольку, по мнению руководства, возможность оттока средств с целью урегулирования подобных обязательств представляется незначительной.

Примечания к финансовой отчетности

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в некоторых 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 Общества может быть существенным.

20. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной операционные и финансовые решения. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Соответствующие суммы, остатков, расходов и доходов за 2023 – 2022 года представлены ниже:

	Ключевой управленческий персонал на 31 декабря 2023 года	Ключевой управленческий персонал на 31 декабря 2022 года
Кредиторская задолженность	475	611

Расходы по операциям со связанными сторонами за 2023 год представлены ниже:

	Прочая связанная сторона	Ключевой управленческий персонал
Расходы		
Расходы по заработной плате	-	38 514
Командировочные расходы		161
Расходы по краткосрочной аренде	2 943	-

Расходы по операциям со связанными сторонами за 2022 год представлены ниже:

	Прочая связанная сторона	Ключевой управленческий персонал
Расходы		
Расходы по заработной плате	-	28 931
Командировочные расходы		129
Расходы по краткосрочной аренде	3 106	-

Примечания к финансовой отчетности

21. Справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, несущественно отличается от их балансовой стоимости.

Распределение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, по уровням иерархии исходных данных для определения справедливой стоимости на 31 декабря 2023 года представлено ниже:

Наименование	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	На 31.12.2023
Государственные облигации РФ	40 869	-	-	40 869
Облигации российской кредитной организации	12 592	-	-	12 592
Корпоративные акции	119 703	-	-	119 703
Итого финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	173 164	-	-	173 164

Распределение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, по уровням иерархии исходных данных для определения справедливой стоимости на 31 декабря 2022 года представлено ниже:

Наименование	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	На 31.12.2022
Государственные облигации РФ	42 477	-	-	42 477
Корпоративные акции	73 697	-	-	73 697
Итого финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	116 174	-	-	116 174

22. События после отчетной даты

Существенных событий после отчетной даты не было.

Пропнуеровано, пронумеровано и

сверлено печатью

30 *10/10/10*

Генеральный директор

Болшаков И. В.

