

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЧАСТНЫЕ АКТИВЫ»

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА
ЗА 2020 ГОД**

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение независимого аудитора	2
Отчет о финансовом положении	4
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Отчет об изменениях в собственных средствах	6
Отчет о движении денежных средств	7

Примечания к финансовой отчетности

1. Основная деятельность	8
2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности	8
3. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	17
4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации	19
5. Новые учетные положения	19
6. Денежные средства и их эквиваленты	20
7. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	20
8. Средства в банках	20
9. Дебиторская задолженность	21
10. Основные средства и нематериальные активы	21
11. Кредиторская задолженность	22
12. Уставный капитал	23
13. Резервный капитал	23
14. Процентные доходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке	23
15. Административные и операционные расходы	23
16. Налог на прибыль	24
17. Управление финансовыми рисками	25
18. Управление капиталом	31
19. Активы в управлении	31
20. Представление финансовых инструментов по категориям оценки	32
21. Операции со связанными сторонами	32
22. Операционная среда	33
23. События после окончания отчетного периода	33

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру Акционерного общества «Частные Активы»

Мнение

Мы провели аудит годовой финансовой отчетности Акционерного общества «Частные Активы», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственных средствах и отчета о движении денежных средств за 2020 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Акционерного общества «Частные Активы» (далее – Общество) по состоянию на 31 декабря 2020 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2020 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

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

Мы независимы по отношению к Обществу 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 иные 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.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративную управление, за годовую финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной годовой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, 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 несет ответственность за оценку способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Общество, прекратить его деятельность или когда у 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 Общества.

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 выпуске 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 финансовой отчетности.

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

» 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;

» получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;

» оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

» делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, 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 Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в 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 Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

» 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.

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.

О.А. Купряшина

Старший менеджер Департамента аудита организаций финансового сектора
на основании доверенности №004-АФ-2021 от 12.01.2021

АО «АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН»

Москва, Российская Федерация



23 апреля 2021 года

Аудируемое лицо

Акционерное общество «Частные Активы»

ОГРН 1027700049981

129090, г. Москва, ул. Мещанская, д.7, стр.1

Аудиторская организация

Акционерное общество

«АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН»

ОГРН 1027700190253

125124, РФ, г. Москва, 3-я улица Ямского поля, д. 18

Член саморегулируемой организации аудиторов
Ассоциации «Содружество»

ОПНЗ 11606054850

	Прим.	31.12.2020	31.12.2019
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	680 389	605 868
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	7	944 676	1 121 614
Средства в банках	8	-	1 016
Дебиторская задолженность	9	144 367	355 246
Предоплаты по налогу на прибыль		94 356	3 298
Основные средства	10	14 683	18 474
Нематериальные активы	10	5 927	10 602
Прочие активы		1 599	1 905
Итого активы		1 885 997	2 118 023
Обязательства			
Кредиторская задолженность	11	82 112	6 700
Отложенное налоговое обязательство	16	117 266	154 358
Итого обязательств		199 378	161 058
Собственные средства			
Уставный капитал	12	250 757	250 757
Резервный капитал	13	11 750	11 750
Нераспределенная прибыль		1 424 112	1 694 458
Итого собственных средств		1 686 619	1 956 965
Итого обязательств и собственных средств		1 885 997	2 118 023

Генеральный директор

Е.Ф. Ильинская



«22» апреля 2021 года

	Прим.	Год, закончившийся 31.12.2020	Год, закончившийся 31.12.2019
Выручка от деятельности по управлению активами		1 488 638	1 224 796
Выручка от основной деятельности		1 488 638	1 224 796
Процентные доходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке	14	33 837	30 918
(Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами	7	(176 939)	210 576
Дивидендный доход	7	72 198	63 264
Чистые (убытки)/доходы от инвестиционной деятельности		(70 904)	304 758
Административные и операционные расходы	15	(1 714 330)	(1 331 184)
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты		(111)	(99)
Прочие убытки за вычетом доходов		(1 009)	(324)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(297 716)	197 947
Доходы/(расходы) по налогу на прибыль	16	27 370	(68 523)
(Чистый убыток)/чистая прибыль за год		(270 346)	129 424
Прочий совокупный доход за год		-	-
Итого (совокупный убыток)/совокупный доход за год		(270 346)	129 424

Генеральный директор



«22» апреля 2021 года

	Прим.	Уставный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2019 года		250 757	35 481	1 541 303	1 827 541
Чистая прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2019 года		-	-	129 424	129 424
Прочий совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2019 года		-	-	-	-
Итого совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2019 года		-	-	129 424	129 424
Изменение резервного капитала в соответствии с новой редакцией Устава	13	-	(23 731)	23 731	-
Остаток на 31 декабря 2019 года		250 757	11 750	1 694 458	1 956 965
Чистый убыток за год, закончившийся 31 декабря 2020 года		-	-	(270 346)	(270 346)
Прочий совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2020 года		-	-	-	-
Итого совокупный убыток за год, закончившийся 31 декабря 2020 года		-	-	(270 346)	(270 346)
Остаток на 31 декабря 2020 года		250 757	11 750	1 424 112	1 686 619

Генеральный директор



Е.Ф. Ильинская

«22» апреля 2021 года

	Прим.	Год, закончившийся 31.12.2020	Год, закончившийся 31.12.2019
Денежные средства от операционной деятельности (Убыток)/прибыль до налогообложения		(297 716)	197 947
Корректировки на:			
- изменение справедливой стоимости ценных бумаг	7	176 939	(210 576)
- дивидендный доход	7	(72 198)	(63 264)
- начисленные процентные доходы	14	(33 837)	(30 918)
- износ и амортизация	10, 15	15 163	20 671
- расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты		111	99
- чистый (доход)/расход от создания резерва под ожидаемые кредитные убытки	17	(4)	593
- прочие доходы		-	(285)
Денежные средства, использованные в операционной деятельности, до изменений в операционных активах и обязательствах		(211 542)	(85 733)
Изменение в операционных активах и обязательствах:			
- дебиторская задолженность		180 425	(123 233)
- прочие активы		306	48
- кредиторская задолженность		73 464	(25 026)
Денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности до налогообложения		42 653	(233 944)
Налог на прибыль уплаченный		(91 394)	(13 642)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(48 741)	(247 586)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Дивиденды полученные		93 266	51 295
Продажа ценных бумаг		-	62 708
Размещение средств на депозитах в банках		(250 000)	(2 000)
Возврат средств из депозитов в банках		251 000	1 000
Проценты, полученные по остаткам на банковских счетах и депозитам		33 853	30 902
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(4 865)	(11 742)
Выручка от реализации основных средств		-	1 288
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности		123 254	133 451
Влияние изменений курса иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты		4	(17)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по статье «Денежные средства и их эквиваленты»	17	4	(593)
Чистое увеличение/(снижение) денежных средств и их эквивалентов		74 521	(114 745)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6	605 868	720 613
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6	680 389	605 868

Генеральный директор



Е.Ф. Ильинская

«22» апреля 2021 года

1. Основная деятельность

Данная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «финансовая отчетность») за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, составлена для Акционерного общества «Частные Активы» (далее – «АО «Частные Активы» или «Компания»).

До 24 сентября 2019 года Компания называлась Закрытое акционерное общество «Управляющая компания «Менеджмент-Центр». В соответствии с решением единственного акционера в устав Компании были внесены изменения, в числе прочего связанные со сменой наименования Компании. Новое полное фирменное наименование Компании: Акционерное общество «Частные Активы».

Компания зарегистрирована Государственным учреждением Московская регистрационная палата 28 марта 1996 года, реестровый № 060.353.

Основной деятельностью Компании является доверительное управление паевыми инвестиционными фондами. Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00046 от 7 февраля 2001 года выдана Федеральной службой по финансовым рынкам.

По состоянию на 31 декабря 2020 года Компания осуществляла доверительное управление шестью закрытыми паевыми инвестиционными фондами (далее – «ЗПИФ»): ЗПИФ комбинированный «Стратегические инвестиции», ЗПИФ комбинированный «Медиаинвест», ЗПИФ комбинированный «Информационные технологии», ЗПИФ акций «Спортинвест», ЗПИФ комбинированный «Эстейт Инвестментс» и ЗПИФ комбинированный «Проектные инвестиции».

По состоянию на 31 декабря 2019 года Компания осуществляла доверительное управление четырьмя закрытыми паевыми инвестиционными фондами (далее – «ЗПИФ»): ЗПИФ комбинированный «Стратегические инвестиции», ЗПИФ комбинированный «Медиаинвест», ЗПИФ комбинированный «Информационные технологии» и ЗПИФ акций «Спортинвест».

Юридический адрес Компании: г. Москва, ул. Мещанская, д.7, стр. 1.

Фактический адрес Компании: г. Москва, Краснопресненская наб., д. 8.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности

Основные положения учетной политики и основы представления отчетности, использовавшиеся при составлении настоящей финансовой отчетности, приведены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное (см. Примечание 4).

2.1. Основы представления отчетности

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (далее - «МСФО»).

Компания обязана вести учет и составлять финансовую отчетность в российских рублях в соответствии с бухгалтерским законодательством Российской Федерации. Данная финансовая отчетность составлена на основе данных бухгалтерского учета, производимого в соответствии с российским законодательством о бухгалтерском учете, с соответствующими корректировками и реклассификациями, произведенными для приведения учетных данных в соответствие с учетной политикой по МСФО.

Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением случаев, раскрытых в данной учетной политике. Финансовая отчетность представлена в тысячах рублей, кроме случаев, где указано иное.

Составление финансовой отчетности Компании требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений. Описание основных суждений и оценок, использовавшихся при составлении финансовой отчетности, содержится в Примечании 3.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.2. Финансовые инструменты – основные подходы к оценке

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором сделки в отношении определенного актива или обязательства осуществляются с достаточной частотой и в достаточном объеме, чтобы обеспечивать информацию о ценах на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое Компанией. Такой подход используется даже в том случае, если обычный дневной объем торгов на данном рынке не является достаточным для поглощения имеющегося количества таких активов или обязательств, и размещение заявок на продажу соответствующей позиции в рамках одной сделки могло бы оказать влияние на ценовую котировку.

Котированной рыночной ценой, которая используется Компанией для оценки финансовых активов, является текущая цена спроса; а котированной рыночной ценой, которая используется для финансовых обязательств – текущая цена предложения. Финансовый инструмент является котированным на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Методы оценки, такие как модели дисконтированных денежных потоков, модели, основанные на недавних сделках, осуществленных на рыночных условиях, или учет финансовой информации объекта инвестирования используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых отсутствует информация о ценах с внешнего рынка. Методы оценки могут потребовать допущений, не подтверждаемых наблюдаемыми рыночными данными.

В отсутствие активного рынка основой для определения текущей справедливой стоимости могут являться данные по последним сделкам, совершенным между независимыми участниками. Если последняя цена сделки не отражает текущую справедливую стоимость инструмента (например, распродажа имущества в счет погашения долгов), то она корректируется надлежащим образом.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки, произведенные по ценовым котировкам (некорректируемым) активных рынков для идентичных активов или обязательств, к которым у Компании есть доступ на дату оценки, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового актива или финансового обязательства. Дополнительные затраты – это затраты, которые бы не возникли, если бы Компания не приобрела финансовый инструмент, не выпустила его или не произвела его выбытие. 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 не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой сумму, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, - разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, и, применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.2. Финансовые инструменты – основные подходы к оценке (продолжение)

Метод эффективной процентной ставки – это метод, применяемый для расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства, а также для распределения и признания процентной выручки или процентных расходов в составе прибыли или убытка на протяжении соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового актива или финансового обязательства точно до валовой балансовой стоимости финансового актива или до амортизированной стоимости финансового обязательства. При расчете эффективной процентной ставки Компания оценивает ожидаемые денежные потоки с учетом всех договорных условий финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. В расчет включаются все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные между сторонами по договору, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, затраты по сделке и все прочие премии или скидки. В тех случаях, когда надежная оценка денежных потоков или ожидаемого срока действия финансового инструмента (или группы финансовых инструментов) не представляется возможной, Компания использует данные по предусмотренным договором денежным потокам на протяжении всего договорного срока действия этого финансового инструмента (или этой группы финансовых инструментов). Компания применяет допущение практического характера и не дисконтирует денежные потоки, связанные с краткосрочными финансовыми инструментами, если последствия дисконтирования не являются существенными.

2.3. Финансовые активы

Первоначальное признание финансовых активов. Все операции по покупке и продаже финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (далее – «покупки или продажи, осуществленные на стандартных условиях»), признаются с использованием метода учета по дате расчетов. Дата расчетов – это дата, на которую актив поставляется Компании или Компанией. Финансовый актив признается в день его получения Компанией, а прекращение признания финансового актива и признание прибыли или убытка от выбытия происходит в день его поставки Компанией. При этом изменение стоимости за период между датой заключения сделки и датой расчетов не признается в отношении активов, оцениваемых впоследствии по амортизированной стоимости; признается в составе прибыли или убытка в отношении финансовых активов, оцениваемых впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Финансовые активы, оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, за исключением дебиторской задолженности и активов по договорам управления активами инвестиционных фондов, первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и стоимостью операции, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. Дебиторская задолженность и активы по договорам управления активами инвестиционных фондов при первоначальном признании оцениваются по цене сделки. Компания не корректирует сумму возмещения по договорам управления активами инвестиционных фондов с учетом влияния значительного компонента финансирования, поскольку период между оказанием и оплатой услуг не превышает одного года.

Прекращение признания финансовых активов. Компания прекращает признавать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила контроль над данными активами. Контроль сохраняется, если принимающая сторона не имеет практической возможности полностью продать актив независимой третьей стороне без введения дополнительных ограничений на продажу.

Классификация и последующая оценка финансовых активов. После первоначального признания Компания классифицирует финансовые активы по следующим категориям:

- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- оцениваемые по амортизированной стоимости.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)**2.3. Финансовые активы (продолжение)**

Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от бизнес-модели, используемой Компанией для управления финансовыми активами и характеристик этого актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками. Компания проводит реклассификацию финансовых активов исключительно в случаях изменения бизнес-модели, используемой для управления финансовыми активами. Любая реклассификация финансовых активов производится перспективно.

Компания классифицирует в качестве *оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток* долевыми ценные бумаги, приобретаемые с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены (торговые ценные бумаги), а также долевыми ценными бумагами, в отношении которых Компания не приняла решения представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода.

Дивиденды по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются как доход по дивидендам в составе прибыли или убытка только тогда, когда право Компании на получение дивидендов установлено, поступление в Компанию экономических выгод, связанных с дивидендами, является вероятным и сумма дивидендов может быть надежно оценена.

Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли и убытке за год как доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами в том периоде, в котором они возникли.

Финансовый актив классифицируется Компанией как *оцениваемый по амортизированной стоимости*, если он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание актива для получения предусмотренных договором денежных потоков, и договорными условиями этого финансового актива предусматривается получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

К финансовым активам Компании, оцениваемым по амортизированной стоимости, относятся: денежные средства и их эквиваленты, средства в банках, дебиторская задолженность и предоплаты, займы выданные.

(a) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и на расчетных счетах в банках, а также краткосрочные депозиты в банках в случаях, если исходный срок их погашения не превышает трех месяцев, и, если намерения руководства в их отношении отвечают классификации этих депозитов как элемента денежных средств.

(b) Средства в банках

Средства в банках представляют собой денежные средства, размещенные в банках, в отношении которых Компания имеет право на получение фиксированных или определяемых платежей, и подлежащие погашению на установленную или определяемую дату.

(c) Дебиторская задолженность и активы по договорам управления активами инвестиционных фондов

Актив по договору управления активами инвестиционных фондов признается в случае, когда Компания оказала услуги до того, как покупатель выплатил возмещение, и до того, как возмещение становится подлежащим выплате, и является правом Компании на получение возмещения в обмен на оказанные услуги.

Дебиторская задолженность по договорам управления активами инвестиционных фондов признается в случае, когда Компания имеет безусловное право на возмещение за оказанные услуги. Возмещение за оказанные услуги становится подлежащим выплате в момент выставления счета за оказанные услуги.

Дебиторская задолженность и активы по договорам управления активами инвестиционных фондов при первоначальном признании оцениваются по цене сделки. Компания не корректирует сумму возмещения по договорам управления активами инвестиционных фондов с учетом влияния значительного компонента финансирования, поскольку период между оказанием и оплатой услуг не превышает одного года.

(d) Дебиторская задолженность по дивидендам к получению

Дебиторская задолженность по дивидендам к получению признается тогда, когда право Компании на получение дивидендов установлено, поступление в Компанию экономических выгод, связанных с дивидендами, является вероятным и сумма дивидендов может быть надежно оценена. Дебиторская задолженность по дивидендам к получению признается в учете за вычетом налога на дивиденды, уплачиваемого источником дохода (эмитентом или номинальным держателем).

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)**2.3. Финансовые активы (продолжение)***(е) Займы выданные*

Займы выданные учитываются, когда Компания предоставляет денежные средства контрагентам на возвратной основе с целью получения фиксированных или определяемых платежей. Займы выданные подлежат погашению на фиксированную или определяемую дату, и при этом у Компании отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающей задолженностью.

2.4. Обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости

Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, и активами по договорам с покупателями и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступных на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Компания применяет трехэтапную модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества актива с момента первоначального признания, классифицируя активы, отражаемые по амортизированной стоимости, по следующим этапам развития кредитного качества:

- **Этап 1:** финансовые активы, обладающие низким кредитным риском на отчетную дату, а также финансовые активы, не являвшиеся обесцененными на момент первоначального признания и не имеющие признаков значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания.

Компания использует допущение, что кредитный риск по финансовому активу не увеличился значительно с момента первоначального признания, если финансовый актив имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату. Для определения того, является ли кредитный риск по финансовому активу низким, Компания использует как внешние, так и внутренние рейтинги кредитного риска.

Для финансовых активов, находящихся на Этапе 1 развития кредитного качества, ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает ранее.

- **Этап 2:** финансовые активы, не являвшиеся обесцененными на момент первоначального признания, и относительно которых нет объективных фактов, подтверждающих их обесценение на отчетную дату, но имеющие признаки значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания.

Для финансовых активов, находящихся на Этапе 2 развития кредитного качества, Компания оценивает оценочный резерв под убытки по состоянию на отчетную дату в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок его жизни (до даты погашения согласно договору), на индивидуальной или групповой основе, принимая во внимание все обоснованную и подтверждаемую информацию, в том числе прогнозную.

Порядок определения Компанией значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 17.

- **Этап 3:** финансовые активы, являющиеся обесцененными на момент первоначального признания, либо имеющие объективные признаки обесценения на отчетную дату.

Для финансовых активов, находящихся на Этапе 3 развития кредитного качества, Компания оценивает оценочный резерв под убытки по состоянию на отчетную дату в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок его жизни, на индивидуальной основе, принимая во внимание все обоснованную и подтверждаемую информацию, в том числе прогнозную.

Порядок определения Компанией обесцененных активов и определение дефолта приведены в Примечании 17.

Компания использует упрощенный подход для дебиторской задолженности и активов по договорам управления активами инвестиционных фондов, не отслеживая изменения кредитного риска и оценивая оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по ним в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок жизни финансового актива.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Компания признает в составе прибыли или убытка сумму ожидаемых кредитных убытков (или их восстановления), необходимую для корректировки оценочного резерва под убытки до величины оценочного резерва, которую необходимо признать на отчетную дату.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.4. Обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости (продолжение)

Компания напрямую уменьшает балансовую стоимость финансового актива в случаях, когда у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части. Списание представляет собой событие, ведущее к прекращению признания финансового актива.

2.5. Финансовые обязательства

Первоначальное признание финансовых обязательств. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке.

Прекращение признания финансовых обязательств. Компания прекращает признавать финансовые обязательства тогда и только тогда, когда предусмотренная договором обязанность исполнена, аннулирована или прекращена до истечения срока. Замена или существенная модификация финансового обязательства на другое с существенно отличающимися условиями должна учитываться как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства.

Классификация и последующая оценка финансовых обязательств. Компания классифицирует все свои финансовые обязательства как оцениваемые по амортизированной стоимости.

К финансовым обязательствам Компании относится финансовая кредиторская задолженность.

2.6. Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения, за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо).

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость активов или отражаются как отдельный актив, если есть вероятность того, что Компания получит будущие экономические выгоды, ассоциированные с данным активом, и стоимость актива может быть надежно определена. Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в момент их возникновения.

Затраты на незначительный ремонт и техническое обслуживание отражаются в момент их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

Незавершенное строительство учитывается по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. По завершении строительства активы переводятся в соответствующую категорию основных средств. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента, когда актив становится доступен для использования.

Амортизация основных средств рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

- Офисное и компьютерное оборудование 2–8 лет;
- Транспорт 3–5 лет;
- Прочие 6–11 лет;

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Компания получила бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, после вычета оценочных затрат по выбытию, если состояние и возраст данного актива уже соответствует возрасту и состоянию, которое данный актив имел бы в конце срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год в сумме превышения величины обесценения над прошлой положительной переоценкой, отраженной в собственных средствах. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении стоимости от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия основных средств определяются посредством сравнения суммы выручки и балансовой стоимости и отражаются в составе прочих доходов или расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в момент выбытия актива.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)**2.7. Нематериальные активы**

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Эти затраты амортизируются на основе ожидаемого срока полезного использования, не превышающего 10 лет.

Затраты, напрямую связанные с разработкой идентифицируемого и уникального программного обеспечения, которое контролируется Компанией и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются в отчете о финансовом положении. Капитализированные затраты включают расходы на содержание команды разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю общехозяйственных расходов.

Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными улучшениями и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения.

Затраты на разработку программного обеспечения, отраженные как активы, амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного использования, составляющего от 1 до 5 лет.

2.8. Резервы под обязательства и отчисления

Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при наличии у Компании обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом должна существовать высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компании потребуются отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

2.9. Капитал*(a) Уставный капитал*

Уставный капитал представляет собой номинальную стоимость выпущенных обыкновенных акций, скорректированную до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года для акций, выпущенных до 1 января 2003 года.

(b) Резервный капитал

Резервный капитал представляет собой капитальный резерв, который Компания создает за счет нераспределенной прибыли в соответствии с законодательством об акционерных обществах и уставом Компании. Отчисления в резервный капитал, сделанные до 1 января 2003 года, корректировались до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года.

2.10. Признание выручки

Выручка представляет собой плату, которую Компания ожидает получить в обмен на товары или услуги, за вычетом скидок, возвратов и налога на добавленную стоимость.

Выручка от деятельности по управлению активами инвестиционных фондов признается линейным методом в течение периода, когда услуги по управлению оказываются, поскольку клиенты одновременно получают и потребляют выгоды от оказываемых услуг.

Компания не корректирует сумму выручки по договорам управления активами инвестиционных фондов с учетом влияния значительного компонента финансирования, поскольку период между оказанием и оплатой услуг не превышает одного года.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)**2.11. Процентные доходы**

Процентные доходы признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Для расчета процентной выручки эффективная процентная ставка применяется:

- к валовой балансовой стоимости актива в случае финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными,
- с момента первоначального признания к чистой балансовой (амортизированной) стоимости актива в случае приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов,
- с момента признания актива кредитно-обесцененным к чистой балансовой (амортизированной) стоимости актива в случае финансовых активов, которые после приобретения стали кредитно-обесцененными. Если актив более не является кредитно-обесцененным, Компания возвращается к признанию процентной выручки по нему путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансового актива.

2.12. Договоры аренды

Когда Компания выступает в роли арендатора, договоры аренды признаются в качестве актива в форме права пользования и соответствующего обязательства на дату, когда арендованный актив становится доступным для использования Компанией. Каждый платеж по аренде распределяется между обязательством и финансовыми расходами. Финансовые расходы отражаются в составе прибыли или убытка в течение срока аренды с целью обеспечения постоянной процентной ставки по оставшемуся обязательству по аренде за каждый период. Актив в форме права пользования, признанный по первоначальной стоимости, амортизируется линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше.

Активы и обязательства, возникающие в результате аренды, первоначально оцениваются по текущей приведенной стоимости. Обязательства по аренде включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированные платежи, за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде, подлежащих получению по отменяемой и неотменяемой операционной аренде;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса цен или процентной ставки;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям остаточной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если у арендатора есть достаточная уверенность в исполнении данного опциона, и
- выплаты штрафов за досрочное расторжение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение арендатором опциона на досрочное расторжение аренды.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором, представляющей собой ставку, которую арендатор должен будет заплатить, чтобы привлечь средства, необходимые для получения актива аналогичной стоимости в аналогичной экономической среде с аналогичными условиями.

Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, включающей в себя следующие компоненты:

- сумму первоначальной стоимости обязательства по аренде;
- любые арендные платежи, сделанные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом любых полученных стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты, понесенные арендатором и
- оценочные затраты на восстановление.

Актив в форме права пользования тестируется на обесценение в соответствие с учетной политикой Компании.

Платежи, связанные с краткосрочной арендой и арендой активов с низкой стоимостью, признаются равномерно как расходы в составе прибыли или убытка. Краткосрочная аренда - это аренда со сроком аренды двенадцать месяцев или менее.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)**2.12. Договоры аренды (продолжение)**

При определении срока аренды руководство Компании учитывает все факты и обстоятельства, формирующие экономическое основание для продления аренды или неиспользования опциона на расторжение аренды. Опционы на продление аренды (или периоды времени после срока исполнения опционов на расторжение договора аренды) включаются в срок аренды, только если имеется достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет расторгнут). Оценка подлежит пересмотру в случае наступления значительного события или значительного изменения в обстоятельствах, которое влияет на такую оценку и при этом подконтрольно арендатору.

2.13. Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления

Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или обусловленных практикой обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

2.14. Операции в иностранной валюте

Статьи финансовой отчетности оцениваются в валюте, являющейся основной в той экономической среде, в которой функционирует Компания (в «функциональной» валюте). Финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей, данная валюта также является и функциональной валютой Компании.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в рубли по официальному курсу Банка России на конец соответствующего отчетного периода.

Пересчет по официальному курсу Банка России на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием официальных курсов Банка России, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние курсовых разниц на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

Операции в иностранной валюте учитываются в функциональной валюте по курсу, установленному на дату совершения операции.

Положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие при расчетах по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств по официальному курсу Банка России на конец отчетного периода, отражаются в прибыли или убытке за период как доходы за вычетом расходов или расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты.

2.15. Налог на прибыль

В финансовой отчетности отражены расходы по налогу на прибыль в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают в себя расход/доход по текущим налогам и расход/доход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале.

Текущий налог на прибыль рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки основываются на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций.

В текущий налог на прибыль включается налог на дивиденды, удерживаемый у источника выплаты дивидендов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности.

2. Краткое изложение принципов учетной политики и основы представления отчетности (продолжение)

2.15. Налог на прибыль (продолжение)

В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если операция при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Остатки отложенных налогов определяются с использованием ставок налога, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы будут восстановлены или перенесенные налоговые убытки будут использованы. Отложенные налоговые активы и обязательства могут взаимозачитываться.

Отложенные налоговые активы в отношении всех вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые суммы.

2.16. Активы в управлении

Компания осуществляет доверительное управление активами инвестиционных фондов. Активы инвестиционных фондов, удерживаемые Компанией от своего имени, но в пользу третьих лиц, не учитываются в отчете о финансовом положении Компании. Анализ активов инвестиционных фондов, находящихся в управлении, представлен в Примечании 19. Комиссии, получаемые по таким операциям, представлены в составе выручки от управления активами.

2.17. Взаимозачеты

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства.

2.18. Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности

Компания не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого Компания представляет все активы и обязательства в порядке своей ликвидности, что обеспечивает надежную и более уместную информацию. Кроме того, активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в Примечании 17.

2.19. Изменения в представлении финансовой отчетности

Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с представлением результатов текущего года.

3. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

Компания производит оценки и делает допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует суждения и оценки. Суждения, которые оказывают наиболее значительное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть значительные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

3.1. Классификация финансовых активов

Компания анализирует бизнес-модель, в рамках которой удерживается финансовый актив, и оценивает, представляют ли денежные потоки, связанные с финансовым активом, исключительно выплаты основного долга и процентов.

Оценка бизнес-модели включает оценку рисков, влияющих на результаты бизнес-модели и состояние портфеля.

3. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики (продолжение)

3.1. Классификация финансовых активов (продолжение)

Оценка того, представляют ли денежные потоки, связанные с активом, исключительно выплату основного долга и процентов, включает анализ договорных условий финансового актива на наличие положений, которые могут изменить периодичность или сумму договорных денежных потоков таким образом, что актив перестает удовлетворять данному критерию.

3.2. Определение срока аренды

Компания определяет срок аренды без права досрочного расторжения с учетом штрафных санкций, которые могут быть наложены в случае расторжения договоров аренды, включая такие факторы, как улучшение арендованного имущества, стоимость переезда или значимость помещений для деятельности Компании.

3.3. Измерение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

Измерение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки – это область, которая требует использования сложных моделей и существенных допущений относительно будущих экономических условий и кредитного поведения (например, вероятность дефолта контрагентов и возникающих потерь).

На оценочный резерв под кредитные убытки оказывает влияние целый ряд факторов: определение дефолта, определение критериев значительного увеличения кредитного риска, вероятность дефолта, сумма, подверженная кредитному риску, потери при дефолте, а также модели макроэкономических сценариев. Компания регулярно анализирует и утверждает модели и исходные данные к ним, чтобы снизить любое расхождение между расчетными и фактическими кредитными убытками.

3.4. Срок полезного использования основных средств

Определение срока полезного использования основано на технических характеристиках активов и технологических особенностях их использования. Компания проводит оценку оставшегося срока полезного использования активов не реже одного раза в год в конце каждого отчетного года. В случае расхождения ожидаемых показателей с ранее проведенными оценками соответствующие изменения учитываются как изменения в учетных оценках согласно положениям МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». Такие оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и амортизацию, признанную в составе прибыли или убытка.

3.5. Налог на прибыль

Определение суммы обязательств по налогу на прибыль в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Некоторые суждения, сделанные руководством Компании при определении величины налога, могут быть рассмотрены иначе налоговыми органами. Компания признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае, если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница может оказать влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена. По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является адекватной, и что налоговая позиция Компании будет подтверждена.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным налоговым разницам и неиспользованным налоговым убыткам в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы или неиспользованные налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо суждение руководства.

3.6. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не обращающихся на активном рынке, определяется на основе методов оценки. При выборе методов оценки руководство использует свои профессиональные суждения и делает допущения, которые в первую очередь основаны на рыночных условиях, существующих на каждую отчетную дату. Там, где для определения справедливой стоимости используются методы оценки, они регулярно анализируются квалифицированным персоналом Компании. Модели проверяются тестированием на основе исторических данных реальных операций, чтобы гарантировать надежность выходных данных. Модели используют наблюдаемые данные, насколько это целесообразно. Однако такие области, как кредитный риск (собственный и контрагента), волатильность и корреляция требуют оценок руководства. Изменения в допущениях к этим факторам могут повлиять на учетную справедливую стоимость финансовых инструментов.

4. Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2020 г., но не оказали существенного воздействия на финансовую отчетность Компании:

- **Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности** (выпущены 29 марта 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 года или после этой даты).
- **Определение бизнеса - Поправки к МСФО (IFRS) 3** (выпущенные 22 октября 2018 г. и действующие в отношении приобретений с начала годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 г. или после этой даты).
- **Определение существенности - Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8** (выпущенные 31 октября 2018 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты).
- **Реформа базовой процентной ставки - Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7** (выпущенные 26 сентября 2019 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты).

Поправка к МСФО (IFRS) 16 "Уступки по аренде, связанные с COVID-19" выпущена 28 мая 2020 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июня 2020 года или после этой даты.

5. Новые учетные положения

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу. Ожидается, что указанные стандарты и интерпретации после вступления в силу не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании:

- **Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 - "Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором" - Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28** (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- **МСФО (IFRS) 17 "Договоры страхования"** (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты).
- **Классификация обязательств как краткосрочные или долгосрочные - Поправки к МСФО (IAS) 1** (выпущены 23 января 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты).
- **Выручка, полученная до начала предполагаемого использования актива, Обременительные договоры - стоимость выполнения договора, "Ссылка на Концептуальные основы" - поправки с ограниченной сферой применения к МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 37 и МСФО (IFRS) 3, и Ежегодные усовершенствования МСФО за 2018-2020 гг., касающиеся МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 41** (выпущены 14 мая 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты).
- **Реформа базовой процентной ставки (IBOR) - поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 - Этап 2** (выпущены 27 августа 2020 г. и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты).

6. Денежные средства и их эквиваленты

	31.12.2020	31.12.2019
Денежные средства на расчетных счетах в банках	679 269	605 348
Прочие денежные средства и их эквиваленты	2 262	1 666
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(1 142)	(1 146)
Итого	680 389	605 868

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года денежные средства и их эквиваленты не являлись ни просроченными, ни обесцененными.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года 100,0% остатков средств на расчетных счетах Компании было размещено в банках, имеющих рейтинг инвестиционного уровня по национальной шкале.

Прочая информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 17.

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

	31.12.2020	31.12.2019
Корпоративные акции	944 676	1 121 614

Корпоративные акции, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся к Уровню 1 иерархии оценки справедливой стоимости. Так как данные ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости, определенной на основе наблюдаемых рыночных данных, Компания не анализирует и не отслеживает признаки обесценения.

В течение 2020 года Компанией был получен дивидендный доход по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в сумме 72 198 тысяч рублей (2019 год: 63 264 тысячи рублей).

В составе доходов за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами отражена отрицательная переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг в сумме 176 939 тысяч рублей (2019 год: положительная переоценка в сумме 210 576 тысяч рублей).

Прочая информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 17.

8. Средства в банках

	31.12.2020	31.12.2019
Краткосрочные депозиты в банках	-	1 016

По состоянию на 31 декабря 2019 года краткосрочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев представляли собой депозит, размещенный в российском банке, имеющим рейтинг инвестиционного уровня по национальной шкале, под процентную ставку 6,6% годовых, со сроком погашения в марте 2020 года.

По состоянию на 31 декабря 2019 года депозит являлся непросроченным и не кредитно-обесцененным. Балансовая стоимость депозита была приблизительно равна его текущей справедливой стоимости.

Прочая информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 17.

9. Дебиторская задолженность

	31.12.2020	31.12.2019
Дебиторская задолженность по комиссиям за управление активами инвестиционных фондов	140 092	236 159
Дивиденды к получению	-	30 454
Итого финансовой дебиторской задолженности	140 092	266 613
Расчеты с бюджетом по прочим налогам	664	252
Прочие предоплаты	3 606	88 381
Прочая нефинансовая дебиторская задолженность	5	-
Итого нефинансовой дебиторской задолженности	4 275	88 633
Итого дебиторской задолженности	144 367	355 246

Балансовая стоимость каждой категории дебиторской задолженности приблизительно равна ее текущей справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2019 года дебиторская задолженность по дивидендам ожидалась к получению от эмитента, имеющего рейтинг инвестиционного уровня по национальной шкале. Остальная финансовая дебиторская задолженность не имела внешних рейтингов.

Прочая информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

10. Основные средства и нематериальные активы

	Основные средства				Нематериальные активы
	Офисное и компьютерное оборудование	Транспорт	Прочие	Итого	
Балансовая стоимость на 1 января 2020 года	14 217	4 251	6	18 474	10 602
Первоначальная стоимость					
Остаток на начало года	19 582	8 607	875	29 064	21 556
Приобретения	3 358	-	-	3 358	3 340
Выбытия	-	-	(416)	(416)	(11 466)
Остаток на конец года	22 940	8 607	459	32 006	13 430
Накопленная амортизация					
Остаток на начало года	5 365	4 356	869	10 590	10 954
Амортизационные отчисления в течение года (Примечание 15)	4 996	2 152	1	7 149	8 014
Выбытия	-	-	(416)	(416)	(11 465)
Остаток на конец года	10 361	6 508	454	17 323	7 503
Балансовая стоимость на 31 декабря 2020 года	12 579	2 099	5	14 683	5 927

10. Основные средства и нематериальные активы (продолжение)

	Основные средства			Итого	Нематериальные активы
	Офисное и компьютерное оборудование	Транспорт	Прочие		
Балансовая стоимость на 1 января 2019 года	17 808	7 836	7	25 651	13 360
Первоначальная стоимость					
Остаток на начало года	18 760	11 375	1 548	31 683	17 281
Приобретения	822	-	-	822	10 917
Выбытия	-	(2 768)	(673)	(3 441)	(6 642)
Остаток на конец года	19 582	8 607	875	29 064	21 556
Накопленная амортизация					
Остаток на начало года	952	3 539	1 541	6 032	3 921
Амортизационные отчисления в течение года (Примечание 15)	4 413	2 582	1	6 996	13 675
Выбытия	-	(1 765)	(673)	(2 438)	(6 642)
Остаток на конец года	5 365	4 356	869	10 590	10 954
Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года	14 217	4 251	6	18 474	10 602

11. Кредиторская задолженность

	31.12.2020	31.12.2019
Начисленные расходы	1 241	977
Прочая финансовая кредиторская задолженность	1 711	871
Итого финансовой кредиторской задолженности	2 952	1 848
Начисленные расходы на содержание персонала	12 247	3 580
Задолженность по налогам иным, чем налог на прибыль	66 913	1 272
Итого нефинансовой кредиторской задолженности	79 160	4 852
Итого кредиторской задолженности	82 112	6 700

По состоянию на 31 декабря 2020 года задолженность по налогам иным, чем налог на прибыль, включала задолженность по установленным законом взносам в фонд социального страхования и пенсионный фонд в размере 66 767 тысяч рублей (31 декабря 2019 года: 1 081 тысяча рублей).

Балансовая стоимость каждой категории кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 17. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

12. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года общее количество размещенных обыкновенных акций Компании составляло 50 тысяч акций с номинальной стоимостью 4 700 рублей за одну акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

Номинальный зарегистрированный выпущенный уставный капитал Компании до пересчета взносов в капитал, сделанных до 1 января 2003 года, до эквивалента покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года составляет 235 000 тысяч рублей.

Уставный капитал был сформирован в результате нескольких взносов. В целях подготовки настоящей финансовой отчетности взносы в уставный капитал, сделанные до 1 января 2003 года, были скорректированы до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года. Совокупная корректировка уставного капитала составила 15 757 тысяч рублей. По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года стоимость уставного капитала, отраженная в настоящей финансовой отчетности, составила 250 757 тысяч рублей.

13. Резервный капитал

Резервный капитал образован в соответствии с Уставом Компании и может быть использован исключительно на покрытие убытков Компании, погашение облигаций Компании и выкуп акций Компании в случае отсутствия иных средств.

По состоянию на 1 января 2019 года резервный капитал Компании, сформированный по российским стандартам бухгалтерского учета, составлял 35 250 тысяч рублей. В целях подготовки настоящей финансовой отчетности взносы в резервный капитал, сделанные до 1 января 2003 года, были скорректированы до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года. Совокупная корректировка резервного капитала составила 231 тысячу рублей и по состоянию на 1 января 2019 года стоимость резервного капитала, отраженная в настоящей финансовой отчетности, составляла 35 481 тысячу рублей.

Согласно новой редакции Устава Компании, зарегистрированной 24 сентября 2019 года, резервный фонд Компании должен составлять 5% ее уставного капитала. Резервный капитал, сформированный в соответствии с новой редакцией Устава и отраженный в настоящей финансовой отчетности на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2020 года, составил 11 750 тыс. рублей. Компания отразила уменьшение резервного капитала, произошедшее в 2019 году, отнеся разницу между прежним размером резервного капитала, включая корректировку до эквивалента покупательной способности российского рубля, и новым размером резервного капитала в нераспределенную прибыль.

14. Процентные доходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке

	2020	2019
Процентные доходы по остаткам на банковских счетах и депозитам	33 837	30 918
Итого	33 837	30 918

15. Административные и операционные расходы

	2020	2019
Расходы по оплате труда	1 461 214	1 067 462
Рекламные и маркетинговые услуги	152 552	153 042
Расходы на аренду	51 277	47 872
Юридические, профессиональные и консультационные услуги	13 333	7 051
Амортизация нематериальных активов (Примечание 10)	8 014	13 675
Амортизация основных средств (Примечание 10)	7 149	6 996
Прочие расходы	20 791	35 086
Итого	1 714 330	1 331 184

Расходы по оплате труда включают законодательно установленные взносы в фонд социального страхования и пенсионный фонд в размере 205 502 тысячи рублей (2019 год: 153 766 тысяч рублей).

16. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2020	2019
Текущие расходы по налогу на прибыль	9 722	23 277
Изменение отложенного налога	(37 092)	45 246
(Доходы)/расходы по налогу на прибыль за год	(27 370)	68 523

Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

	2020	2019
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(297 716)	197 947
Ставка налога на прибыль	20%	20%
Теоретические налоговые отчисления по соответствующей законодательно установленной ставке	(59 543)	39 589
Налоговые последствия статей, не подлежащих вычету или обложению в налоговых целях:		
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	37 226	33 722
- Дивидендный доход, облагаемый по иной ставке налога	(5 053)	(4 788)
(Доходы)/расходы по налогу на прибыль за год	(27 370)	68 523

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводит к возникновению временных разниц между балансовой и налоговой стоимостью активов и обязательств, что показано в следующей выверке:

	1 января 2020 года	Признано в прибыли или убытке 2020 года	31 декабря 2020 года
Налоговое воздействие вычитаемых/(облагаемых) временных разниц			
Начисленные расходы	1 126	1 903	3 029
Основные средства	(411)	(444)	(855)
Переоценка ценных бумаг	(155 304)	35 388	(119 916)
Прочее	231	245	476
Чистое отложенное налоговое обязательство	(154 358)	37 092	(117 266)
Признанное отложенное налоговое обязательство	(154 358)	37 092	(117 266)

16. Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2019 года	Признано в прибыли или убытке 2019 года	31 декабря 2019 года
Налоговое воздействие вычитаемых/(облагаемых) временных разниц			
Начисленные расходы	3 939	(2 813)	1 126
Основные средства	26	(437)	(411)
Переоценка ценных бумаг	(113 189)	(42 115)	(155 304)
Прочее	112	119	231
Чистое отложенное налоговое обязательство	(109 112)	(45 246)	(154 358)
Признанное отложенное налоговое обязательство	(109 112)	(45 246)	(154 358)

17. Управление финансовыми рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (валютный риск, рыночный риск, риск ликвидности, кредитный риск и риск процентной ставки), операционного и юридического рисков. Политика Компании в области управления рисками направлена на обеспечение оптимального баланса между уровнем риска, принимаемого Компанией, и доходностью операций Компании с целью ограничения потенциального негативного воздействия рисков на финансовые результаты Компании. Также целью управления рисками является обеспечение устойчивости бизнеса Компании и защита прав акционеров, клиентов и прочих контрагентов Компании. Главным способом управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур Компании в целях минимизации данных рисков.

17.1. Валютный риск

Компания не подвержена риску изменения рыночных курсов валют в виду отсутствия у нее валютных активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года.

17.2. Рыночный и ценовой риски

Компания подвержена рыночному риску, связанному с долевыми инструментами, 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.

Компания подвержена риску изменения цены корпоративных акций, принадлежащих одному эмитенту. Для оценки риска изменения цены акций Компания применяет коэффициент отклонения средней цены акций за год от цены акций на начало года.

Если бы на 31 декабря 2020 года цены на акции были на 10% (31 декабря 2019 года: 9,7%) выше/ниже, в то время как все другие переменные оставались бы неизменными, прибыль до налогообложения за 2020 год составила бы на 94 468 тысяч рублей (2019 год: 108 797 тысяч рублей) больше/меньше за счет переоценки корпоративных акций, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)

17.3. Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск несовпадения сроков требования по активам и обязательствам. Управление риском ликвидности осуществляет руководство Компании. Подход Компании к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы по мере возможности обеспечить постоянный уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения финансовых обязательств как в нормальных, так и в сложных условиях, без понесения чрезмерных убытков и без угрозы для репутации Компании.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года, принимая во внимание размер денежных средств Компании, а также характер портфеля ценных бумаг, который может быть реализован при необходимости в короткий срок, руководство Компании не предполагает наличия какого-либо существенного риска ликвидности.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2020 года по договорным срокам, оставшимся до погашения:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	Нефинансовые активы/ обязательства	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	680 389	-	-	680 389
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	944 676	-	-	944 676
Финансовая дебиторская задолженность	-	140 092	-	140 092
Итого финансовых активов	1 625 065	140 092	-	1 765 157
Краткосрочные нефинансовые активы	-	-	100 226	100 226
Долгосрочные нефинансовые активы	-	-	20 614	20 614
Итого активов	1 625 065	140 092	120 840	1 885 997
Финансовые обязательства				
Финансовая кредиторская задолженность	2 481	471	-	2 952
Итого финансовых обязательств	2 481	471	-	2 952
Краткосрочные нефинансовые обязательства	-	-	79 160	79 160
Долгосрочные нефинансовые обязательства	-	-	117 266	117 266
Итого обязательств	2 481	471	196 426	199 378
Чистый разрыв ликвидности	1 622 584	139 621		
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2020 года	1 622 584	1 762 205		

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)

17.3. Риск ликвидности (продолжение)

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2019 года по договорным срокам, оставшимся до погашения:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	Нефинансовые активы/ обязательства	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	605 868	-	-	605 868
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 121 614	-	-	1 121 614
Средства в банках	-	1 016	-	1 016
Финансовая дебиторская задолженность	30 454	236 159	-	266 613
Итого финансовых активов	1 757 936	237 175	-	1 995 111
Краткосрочные нефинансовые активы	-	-	93 836	93 836
Долгосрочные нефинансовые активы	-	-	29 076	29 076
Итого активов	1 757 936	237 175	122 912	2 118 023
Финансовые обязательства				
Финансовая кредиторская задолженность	1 366	482	-	1 848
Итого финансовых обязательств	1 366	482	-	1 848
Краткосрочные нефинансовые обязательства	-	-	4 852	4 852
Долгосрочные нефинансовые обязательства	-	-	154 358	154 358
Итого обязательств	1 366	482	159 210	161 058
Чистый разрыв ликвидности	1 756 570	236 693		
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2019 года	1 756 570	1 993 263		

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)**17.4. Риск процентной ставки**

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков.

Компания подвержена процентному риску в первую очередь, в результате своей деятельности по предоставлению займов по фиксированным процентным ставкам.

В таблицах ниже отражены суммы финансовых активов и обязательств Компании по их балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Компании на 31 декабря 2020 года.

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	Беспроцентные	Нефинансовые активы/ обязательства	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	680 389	-	-	-	680 389
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	944 676	-	944 676
Финансовая дебиторская задолженность	-	140 092	-	-	140 092
Итого финансовых активов	680 389	140 092	944 676	-	1 765 157
Нефинансовые активы	-	-	-	120 840	120 840
Итого активов	680 389	140 092	944 676	120 840	1 885 997
Финансовые обязательства					
Финансовая кредиторская задолженность	2 481	471	-	-	2 952
Итого финансовых обязательств	2 481	471	-	-	2 952
Нефинансовые обязательства	-	-	-	196 426	196 426
Итого обязательств	2 481	471	-	196 426	199 378
Чистый процентный разрыв	677 908	139 621	944 676		

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)

17.4. Риск процентной ставки (продолжение)

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Компании на 31 декабря 2019 года:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	Беспроцентные	Нефинансовые активы/ обязательства	Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	605 868	-	-	-	605 868
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	1 121 614	-	1 121 614
Средства в банках	-	1 016	-	-	1 016
Финансовая дебиторская задолженность	30 454	236 159	-	-	266 613
Итого финансовых активов	636 322	237 175	1 121 614	-	1 995 111
Нефинансовые активы	-	-	-	122 912	122 912
Итого активов	636 322	237 175	1 121 614	122 912	2 118 023
Финансовые обязательства					
Финансовая кредиторская задолженность	1 366	482	-	-	1 848
Итого финансовых обязательств	1 366	482	-	-	1 848
Нефинансовые обязательства	-	-	-	159 210	159 210
Итого обязательств	1 366	482	-		
Чистый процентный разрыв	634 956	236 693	1 121 614		

17.5. Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансового убытка, который Компания может понести в случае невыполнения заказчиками или контрагентами своих договорных обязательств.

Компания контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного контрагента или группу связанных контрагентов. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год. Лимиты кредитного риска регулярно утверждаются Советом директоров Компании.

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в финансовой отчетности.

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить условия договора. Компания применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения сделок, использовании лимитов, ограничивающих риск, и процедурах мониторинга.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, включая: денежные средства и размещенные депозиты в кредитных организациях, выданные займы, дебиторскую задолженность, а также для активов по договорам с покупателями и дебиторской задолженности по аренде.

Кредитный убыток представляет собой разницу между всеми предусмотренными договором денежными потоками, причитающимися Компании в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Компания ожидает получить, дисконтированную по первоначальной эффективной процентной ставке или, применительно к приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активам, по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска.

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)**17.5. Кредитный риск (продолжение)**

Ожидаемые кредитные убытки являются средневзвешенным значением кредитных убытков, определенным с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в качестве весовых коэффициентов.

Согласно применяемой Компанией методике оценки ожидаемых кредитных убытков, ожидаемые кредитные убытки зависят от степени изменения кредитного качества с даты первоначального признания финансового актива. Каждый финансовый актив, подлежащий оценке, на дату оценки классифицируется в один из этапов развития кредитного качества в зависимости от выявления факторов существенного увеличения кредитного риска или признаков обесценения. Компания относит финансовые активы в следующие этапы развития кредитного качества:

- Этап 1 – финансовые активы, относительно которых не выявлено факторов существенного увеличения кредитного риска и признаков обесценения. За исключением приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов, на дату первоначального признания все финансовые активы, подлежащие оценке, относятся к Этапу 1;
- Этап 2 – финансовые активы, относительно которых выявлены факторы, свидетельствующие о существенном увеличении кредитного риска, но без признаков обесценения;
- Этап 3 – финансовые активы, имеющие признаки обесценения (дефолта).

Ожидаемые кредитные убытки признаются Компанией через резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной:

- 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам – для финансовых активов, классифицированным, как находящиеся на Этапе 1 развития кредитного качества;
- ожидаемым кредитным убыткам за весь срок жизни финансового актива – для финансовых активов, классифицированным как находящиеся на Этапе 2 и Этапе 3 развития кредитного качества.

Компания использует упрощенный подход и оценивает резерв в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок жизни финансового инструмента, в случае дебиторской задолженности и активов по договорам с покупателями, а также дебиторской задолженности по аренде.

Компания считает, что, как минимум, наличие у контрагента по состоянию на дату оценки просроченной задолженности перед Компанией по основной сумме и/или процентам по договору со сроком просрочки платежа, превышающем 30 дней является, в числе прочего, показателем существенного увеличения кредитного риска.

Компания считает, что, как минимум, наличие у контрагента по состоянию на дату оценки просроченной задолженности перед Компанией по основной сумме и/или процентам по договору со сроком просрочки платежа, превышающем 90 дней, в числе прочего, является признаком дефолта контрагента.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Компания анализирует кредитное качество финансовых инструментов на основе рейтингов внешних рейтинговых агентств. Компания считает, что долговой инструмент имеет низкий кредитный риск, если кредитный рейтинг его эмитента соответствует общепринятому в мире определению инвестиционного рейтинга. Компания рассматривает его равным уровню «Baa3» и выше по оценкам рейтингового агентства Moody's и равным или выше «BBB-» по оценкам S&P Global Ratings и Fitch. Контрагентам, не имеющим внешнего рейтинга, присваивается спекулятивный уровень рейтинга. Вероятность дефолта контрагента и уровень потерь при дефолте, соответствующие каждому конкретному кредитному рейтингу, также определяются с использованием статистики, публикуемой международными кредитными рейтинговыми агентствами. Оценка уровня потерь в случае дефолта включает в себя денежные потоки, ожидаемые от обеспечения и прочих механизмов повышения кредитного качества, которые являются частью договорных условий, либо предусматриваются законодательством, и не признаются Компанией отдельно. Эти денежные потоки оцениваются за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения и учитывают вероятность обращения взыскания.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года все финансовые активы Компании относились к Этапу 1 развития кредитного качества. Валовая балансовая стоимость представляет максимальный уровень кредитного риска для Компании по этим активам. При формировании резерва под ожидаемые кредитные убытки Компания учитывала краткосрочный характер принадлежащих ей финансовых активов, а также тот факт, что стоимость чистых активов паевых инвестиционных фондов, находящихся под управлением Компании, значительно превышает величину их задолженности по вознаграждению за управление.

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)**17.5. Кредитный риск (продолжение)**

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки в течение 2020 года приведено в таблице ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>		Оценочный резерв под убытки по денежным средствам и их эквивалентам, оцениваемый в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января		1 146
Изменения вследствие приобретения финансовых инструментов в течение отчетного периода		6 018
Изменения вследствие прекращения признания финансовых инструментов		(6 022)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря		1 142

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки в течение 2019 года приведено в таблице ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Оценочный резерв под убытки, оцениваемый в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам		Итого оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки
	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в банках	
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 1 января	553	-	553
Изменения вследствие приобретения финансовых инструментов в течение отчетного периода	3 479	1	3 480
Изменения вследствие прекращения признания финансовых инструментов	(2 886)	(1)	(2 887)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря	1 146	-	1 146

18. Управление капиталом

Управление капиталом Компании осуществляется в целях соблюдения требований к капиталу, установленных Центральным банком Российской Федерации и обеспечения способности Компании сохранять непрерывность деятельности.

В соответствии с существующими требованиями к собственным средствам управляющих компаний, установленными Центральным банком Российской Федерации, размер собственных средств управляющих компаний, осуществляющих деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, должен составлять не менее 80 миллионов рублей.

Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, установленного Центральным банком Российской Федерации, осуществляется с помощью ежемесячных отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются Генеральным директором и Главным бухгалтером Компании.

По состоянию на 31 декабря 2020 года собственные средства Компании, рассчитанные в соответствии с требованиями российского законодательства, составляют 1 422 168 тысяч рублей (31 декабря 2019 года: 1 567 421 тысяча рублей). Таким образом, в течение 2020 и 2019 годов Компания соблюдала все внешние требования к размеру собственных средств.

19. Активы в управлении

Активы, находящиеся в управлении Компании, не отражаются в отчете о финансовом положении Компании, так как они не являются активами Компании. По состоянию на 31 декабря 2020 года суммарная стоимость активов в управлении у Компании составляла 378 515 944 тысячи рублей (31 декабря 2019 года: 394 933 365 тысяч рублей).

20. Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Компания относит свои финансовые активы в следующие категории: (а) финансовые активы, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток; и (б) финансовые активы, оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости.

Финансовые активы, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, состоят из денежных средств и их эквивалентов, средств в банках и финансовой дебиторской задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года все финансовые обязательства Компании, включающие финансовую кредиторскую задолженность, отражены по амортизированной стоимости.

21. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Единственным акционером Компании является АО «Менеджмент Группа». В течение 2020 и 2019 годов Компания не осуществляла операций и не имела остатков по операциям с материнской компанией.

Конечными бенефициарами Компании являются Федун Леонид Арнольдович и Алекперов Вагит Юсуфович. В течение 2020 и 2019 годов Компания не осуществляла операций и не имела остатков по операциям с конечными бенефициарами.

Члены Совета Директоров Компании являются связанными сторонами Компании.

В таблицах ниже указаны балансовые остатки по операциям с прочими связанными сторонами и ключевым управленческим персоналом Компании на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года. Прочие связанные стороны включают компании, которые находятся под значительным влиянием или контролем конечных бенефициаров Компании.

	31 декабря 2020	
	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал
Дебиторская задолженность по комиссиям за управление активами инвестиционных фондов	140 092	-
Кредиторская задолженность	778	-
	31 декабря 2019	
	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал
Дебиторская задолженность по комиссиям за управление активами инвестиционных фондов	236 159	-
Прочие предоплаты	81 688	-
Кредиторская задолженность	663	138

21. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям с прочими связанными сторонами и ключевым управленческим персоналом за 2020 и 2019 годы:

	2020		2019	
	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал
Выручка от деятельности по управлению активами	1 488 638	-	1 219 227	-
Административные и операционные расходы	(204 322)	(273 355)	(201 504)	(132 330)
Прочие доходы	-	-	286	-

22. Операционная среда

В течение 2020 года экономическая ситуация в России была подвержена негативному влиянию из-за распространения коронавирусной инфекции, что оказало существенное влияние на уровень и масштабы деловой активности участников рынка. Волатильность на рынках оставалась высокой на протяжении всего 2020 года. Изменения в стоимости ценных бумаг могут оказать влияние на финансовые показатели и финансовое положение Компании.

Руководство Компании не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие финансового сектора и экономику в целом, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Компании в будущем. В то же время руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Компании в сложившихся обстоятельствах.

23. События после окончания отчетного периода

Существенных событий, произошедших после окончания отчетного периода, которые могли бы повлиять на понимание данной финансовой отчетности, не было.

Генеральный директор

Е.Ф. Ильинская



«22» апреля 2021 года