

**Акционерное общество  
«РЕГИОН ЭССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»  
и его дочерние организации**

Консолидированная финансовая  
отчетность за год, закончившийся  
31 декабря 2021 года, и аудиторское  
заключение независимого аудитора

## СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	3
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ .....	6
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ .....	7
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ .....	8
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ .....	9
1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ .....	10
2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ .....	11
3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....	13
4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ .....	13
5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ .....	20
6. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ .....	21
7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ .....	21
8. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК .....	22
9. ЗАЙМЫ, ВЫДАННЫЕ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО, И ПРОЧИЕ ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ .....	23
10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	24
11. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ .....	25
12. ПРАВО ПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОМ ПО АРЕНДЕ .....	25
13. ПРОЧИЕ АКТИВЫ .....	25
14. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	25
15. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД .....	26
16. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ .....	26
17. ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ .....	26
18. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ .....	26
19. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ) .....	27
20. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ .....	27
21. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА .....	29
22. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ .....	29
23. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	35
24. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ .....	35
25. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ .....	37
26. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ .....	39

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру Акционерного общества «РЕГИОН Эссет Менеджмент»

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «РЕГИОН Эссет Менеджмент» (Организация) (ОГРН 1027739046895) и его дочерних организаций (далее совместно - Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности за 2021 год, включая краткий обзор основных положений учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2021 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### Ключевые вопросы аудита

Мы определили, что отсутствуют ключевые вопросы аудита, о которых необходимо сообщить в нашем заключении.

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

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

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

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- д) проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- е) получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское заключение.

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

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

Руководитель задания по аудиту,  
по результатам которого выпущено  
аудиторское заключение  
независимого аудитора,  
ОРНЗ 22006016065, действующий  
от имени аудиторской организации  
на основании доверенности  
от 30.09.2021 № 78-01/2021-Ю



Ефремов Антон Владимирович

Аудиторская организация:  
Юникон Акционерное Общество  
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50,  
ОРНЗ 12006020340

29 апреля 2022 года

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Примечания	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	7	23 583	25 275
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	729 833	1 343 627
Займы, выданные по договорам РЕПО	9	1 400	650
Прочие займы выданные	9	1 647 103	939 114
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	10	48 633	206 991
Авансы выданные		554	1 845
Отложенные активы по налогу на прибыль	20	7 692	42 352
Основные средства		257	3 067
Нематериальные активы	11	6 100	18 436
Право пользования активом по аренде	12	2 316	24 810
Прочие активы	13	137	2 520
<b>Итого активы</b>		<b>2 467 608</b>	<b>2 608 687</b>
<b>Обязательства</b>			
Авансы полученные		686	1 184
Текущие обязательства по налогу на прибыль		7 349	27 154
Прочие обязательства	14	10 960	41 623
<b>Итого обязательства</b>		<b>18 995</b>	<b>69 961</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	15	1 659 273	1 659 273
Эмиссионный доход	15	643 288	643 288
Нераспределенная прибыль		146 052	236 144
Неконтрольная доля участия		-	21
<b>Итого капитал</b>		<b>2 448 613</b>	<b>2 538 726</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>2 467 608</b>	<b>2 608 687</b>

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 10 по 39, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности



## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Примечания	2021 год	2020 год
Доходы от доверительного управления		161 023	543 419
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16	22 241	95 754
Чистые процентные доходы	17	134 407	44 447
Административные расходы	18	(235 452)	(458 148)
Прочие операционные доходы	19	31 664	(120)
Прочие операционные расходы	19	(3 913)	(5 827)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>109 970</b>	<b>219 525</b>
Текущий налог	20	(22 630)	(62 000)
Отложенный налог	20	8 251	27 812
<b>Прибыль за отчетный период</b>		<b>95 591</b>	<b>185 337</b>
Прибыль, приходящаяся на:			
собственников материнской компании		95 596	185 342
неконтрольную долю участия		(5)	(5)
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>95 591</b>	<b>185 337</b>
Совокупный доход, приходящийся на:			
собственников материнской компании		95 596	185 342
неконтрольную долю участия		(5)	(5)

*Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 10 по 39, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности*



## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Неконтрольная доля участия	Итого капитал
Сальдо на 1 января 2020 года	1 659 273	643 288	452 861	26	2 755 448
Дивиденды	-	-	(402 059)	-	(402 059)
Совокупный доход за период	-	-	185 342	(5)	185 337
Сальдо на 31 декабря 2020 года	1 659 273	643 288	236 144	21	2 538 726
Дивиденды	-	-	(185 688)	-	(185 688)
Продажа доли в дочерней компании	-	-	-	(16)	(16)
Совокупный доход за период	-	-	95 596	(5)	95 591
Сальдо на 31 декабря 2021 года	1 659 273	643 288	146 052	-	2 448 613

Консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 10 по 39, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности





## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	2021 год	2020 год
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Прибыль до налогообложения		109 970	219 525
<b>Корректировки</b>			
Амортизация		20 780	43 014
Переоценка торговых ценных бумаг	16	2 833	(78 792)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим займам выданным	19	2 732	-
Чистые расходы от курсовых разниц		7	120
Чистые процентные доходы	17	(135 060)	(48 808)
Чистые процентные расходы	17	653	4 361
Результат от выбытия дочерней компании	19	(31 664)	-
<b>Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		<b>(29 749)</b>	<b>139 420</b>
Изменение торговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		549 402	907 326
Изменение дебиторской задолженности за оказанные услуги		146 826	307 735
Изменение по прочим займам выданным		(580 000)	(900 000)
Изменение по займам, выданным по договорам РЕПО		(7 212)	42 914
Изменение кредиторской задолженности перед клиентами		-	(47)
Изменение авансов выданных		(1 283)	(1 385)
Изменение авансов полученных		(498)	1 184
Изменение прочих активов и обязательств		4 349	2 090
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>81 835</b>	<b>499 237</b>
Проценты полученные		4 489	9 540
Налог на прибыль уплаченный		(42 428)	(77 117)
<b>ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>43 896</b>	<b>431 660</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Платежи в связи с приобретением основных средств		-	(2 884)
Поступления от продажи дочерней компании за вычетом переданных денежных средств		169 082	-
<b>ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>169 082</b>	<b>(2 884)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Дивиденды выплаченные		(185 688)	(402 059)
Основной долг, уплаченный по обязательствам по аренде		(28 991)	(29 335)
<b>ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>(214 679)</b>	<b>(431 394)</b>
<b>ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>		<b>(1 701)</b>	<b>(2 618)</b>
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		9	-
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ГОДА</b>	7	<b>25 275</b>	<b>27 893</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА</b>	7	<b>23 583</b>	<b>25 275</b>

Консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 10 по 39, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

## **1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**

Акционерное общество «РЕГИОН Эссет Менеджмент», сокращенное наименование – АО «РЕГИОН ЭсМ» (далее по тексту – Компания) зарегистрировано в качестве юридического лица 5 февраля 2002 года в соответствии с законодательством Российской Федерации.

С 14 декабря 2018 года по 24 февраля 2022 года местонахождение Компании: РФ, 119021, г. Москва, бульвар Зубовский, д. 11 А, этаж 11, помещение I, комната 1.

С 25 февраля 2022 года местонахождение Компании: РФ, 123112, г. Москва, проезд 1-й Красногвардейский, дом 22 строение 1 этаж 16, помещение А16, комната 7.

По состоянию на 31 декабря 2021 года численность персонала Компании составила 26 человек (31 декабря 2020 года: 73 человека, включая персонал дочерней компании).

Компания является профессиональным участником рынка ценных бумаг и имеет следующие бессрочные лицензии, выданные Федеральной комиссией по ценным бумагам Российской Федерации, Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации:

АО «РЕГИОН ЭсМ»

– лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выдана Федеральной комиссией по ценным бумагам Российской Федерации 22.05.2002г № 21-000-1-00064;

– лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации 20.09.2005г № 045-08618-001000 (ранее № 077-08618-001000).

## 2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

После обвала мировой экономики и финансовых рынков, связанного с коронавирусом в 2020 году, российская экономика начала восстанавливаться после пандемии, в значительной степени за счет увеличения расходов населения и государственных инвестиций. Этому также способствовало восстановление мировой экономики и высокие цены на международных сырьевых рынках.

Всемирный банк улучшил свою оценку роста российской экономики в 2021 году до 4,3% с 3,2%, прогнозируемых им в мае, в том числе, на фоне более активного восстановления внутреннего спроса. Прогноз был основан на постепенном ослаблении ограничений добычи нефти ОПЕК + и возвращении к фискальному правилу. Эскалация геополитической напряженности, в том числе дополнительные санкции США, введенные в 2021 году, низкие показатели вакцинации и повышение ключевой ставки с рекордно низких значений негативно сказываются на перспективах роста.

По первой оценке Росстата в феврале 2022 года, ВВП России за 2021 год вырос на 4,7%. Это рекордный показатель за 13 лет, в 2008 году он составил 5,2%. В 2020 году на фоне пандемии экономика России упала на максимальные 2,7%.

В декабре 2021 года Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) России в иностранной и национальной валютах на уровне ВВВ со «Стабильным» прогнозом. В качестве причин сохранения рейтинга агентство приводит «надежную основу макроэкономической политики, сильный внешний баланс и самый низкий уровень государственного долга» среди других стран. В то же время эксперты Fitch заявляли о сохранении высоких рисков антироссийских санкций. Краткосрочный рейтинг в иностранной валюте также остался на уровне F2.

В июле 2021 года S&P Global Ratings подтвердило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги России в иностранной валюте на уровне "ВВВ-/А-3" и долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги в национальной валюте на уровне "ВВВ/А-2". Прогноз по долгосрочным рейтингам – «стабильный». Согласно сообщению агентства, стабильный прогноз отражает ожидания того, что фискальный и внешний платежный балансы России смогут компенсировать риски для фискальной или финансовой стабильности, связанные с последствиями пандемии COVID-19 и возможных дополнительных международных санкций. Агентство отмечает, что неопределенность относительно развития пандемии коронавируса и новых международных санкций остается высокой. При этом восстановление внутреннего спроса после пандемии в первой половине 2021 года было более быстрое, чем ожидалось.

Дальнейшее экономическое развитие Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством, а также развития налоговой, нормативно-правовой и политической систем.

В 2021 году Банк России несколько раз изменял ключевую ставку, информация по изменению ключевой ставки в 2021 году приведена в таблице ниже:

<b>Дата установления нового значения ключевой ставки</b>	<b>Ключевая ставка</b>
На 1 января 2021 года	4,25%
22 марта 2021 года	4,50%
26 апреля 2021 года	5,00%
15 июня 2021 года	5,50%
26 июля 2021 года	6,50%
13 сентября 2021 года	6,75%
25 октября 2021 года	7,50%
20 декабря 2021 года	8,50%

Руководство Группы считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Группы в сложившихся обстоятельствах.

## Инфляция

Росстат оценил инфляцию за 2021 год в 8,39% — максимум с 2015 года. Инфляция в России в декабре 2021 года ускорилась до 0,82% и составила по итогам года 8,39%, свидетельствует публикация Росстата. В таблице ниже приведены данные об индексах инфляции за последние пять лет:

Год, окончившийся	Инфляция за период
31 декабря 2021 года	8,4%
31 декабря 2020 года	4,9%
31 декабря 2019 года	3,1%
31 декабря 2018 года	4,3%
31 декабря 2017 года	2,5%

## Валютные операции

Иностранные валюты, в особенности доллар США и Евро, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России. На российском валютном рынке в 2021 году отмечается устойчивость рубля: за 2021 год у рубля не было резких обвалов или взлетов. В определенные моменты российская валюта оказывалась под давлением геополитических факторов и общего ухудшения настроений на глобальном рынке в связи с пандемией. Вместе с тем значимую поддержку рублю оказывал ажиотажный рост мировых цен на нефть и газ. Помимо этого, в пользу российской валюты сыграло заметное повышение ключевой ставки ЦБ.

В таблице ниже приводятся курсы российского рубля по отношению к доллару США и Евро, установленные Банком России:

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2021 года	74,2926	84,0695
31 декабря 2020 года	73,8757	90,6824
31 декабря 2019 года	61,9057	69,3406
31 декабря 2018 года	69,4706	79,4605
31 декабря 2017 года	57,6002	68,8668

## Операции на финансовых рынках

Рост геополитических рисков, ожидания более агрессивного сворачивания монетарных стимулов в США и распространение нового омикрон-штамма стали ключевыми внешними факторами для российского финансового рынка в конце 2021 года. Чистый приток капитала на рынки ЕМЕ снизился в этот период до минимальных значений за весь 2021 г. на фоне падения «аппетита» к риску у глобальных инвесторов. В условиях ухудшения глобального фона и с учетом существенного усиления санкционной риторики российский рынок в конце года испытал значительный отток капитала.

Продажи нерезидентов на рынке ОФЗ составили 214 млрд. руб., на рынке российских акций — 238,1 млрд. рублей. Таким образом, общая сумма продаж стала сопоставима с объемами продаж иностранных инвесторов, наблюдавшимися в стрессовые периоды на российском рынке (апрель 2018 г., март 2020 г.). Тем не менее, российский рынок продолжал устойчиво функционировать. Фундаментально привлекательные российские активы пользовались спросом у внутренних инвесторов. Большую часть ОФЗ выкупили системно значимые банки, спрос на акции обеспечивали преимущественно физические лица.

На фоне выхода нерезидентов из российских активов наблюдалось усиление волатильности на валютном рынке. Росту волатильности курса рубля способствовали активные покупки зарубежными инвесторами иностранной валюты.

Цены на нефть и газ после обвала в пандемию 2020 года обновили максимумы. В конце декабря стоимость тысячи кубометров газа в Европе впервые превысила 2000 долларов, а осенью цена нефти марки Brent превысила 80 долларов. Федеральный бюджет с января по сентябрь получил профицит 1,4 триллиона рублей, однако это не укрепило рубль и не улучшило благополучие граждан. Нефтегазовые сверхдоходы традиционно идут в Фонд национального благосостояния (ФНБ). В октябре его объем достиг рекордных 13,9 триллиона рублей, или \$197 миллиардов. На этом фоне власти решили выделить из фонда около \$35 миллиардов на инфраструктурные проекты — в том числе на строительство завода по переработке газа.

Наиболее выгодным вложением для инвесторов в 2021 году стали акции российских сырьевых компаний, дорожавшие из-за резкого роста цен на энергоносители. Из иностранных бумаг наибольшую доходность показали технологические компании и сектор здравоохранения. Ставки по рублевым вкладам к концу года оказались ниже инфляции, а инвестиции в золото и вовсе принесли убытки. С отрицательной переоценкой столкнулись и многие выпуски ОФЗ, которые инвесторы распродавали из-за слишком высокой инфляции.

Цикл смягчения денежно-кредитной политики в России, который начался в середине 2019 года, закончился, сейчас денежно-кредитные условия перешли от мягких к нейтральным. Подстройка денежно-кредитных условий к принятым решениям происходит медленнее, чем ожидалось. Темпы роста кредитования перестали ускоряться, но этого пока недостаточно для ощутимого влияния на инфляцию. Рост ключевой ставки чуть более значимо отражается на динамике депозитов, чем кредитов. С середины 2021 года склонность населения к сбережению несколько повысилась. Это связано в основном с одновременным ростом инфляционных ожиданий.

Банк России во взаимодействии с Правительством Российской Федерации продолжает принимать меры, необходимые для обеспечения экономической устойчивости и финансовой стабильности в период борьбы с распространением коронавируса. Банк России продлил действие поддержки кредитования малого и среднего бизнеса, пострадавшего от мер по борьбе с пандемией. В рамках поддержки банки-участники программы смогут привлечь кредиты Центробанка под 4% годовых на срок до 1,5 лет, чтобы затем предоставить их малому и среднему бизнесу по ставке не более 8,5% или снизить им ставку до этого уровня по ранее предоставленным ссудам.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность отражает текущую оценку руководством Группы тех воздействий, которые оказывает на деятельность и финансовое положение Группы экономическая ситуация в Российской Федерации. Руководство Группы осознает наличие внешнеэкономических рисков и рисков, связанных с общеэкономической ситуацией в РФ, поэтому регулярно оценивает внешнеэкономическую ситуацию и прилагает максимальные усилия и действия для снижения рисков и возможных финансовых потерь для Группы от воздействия вышеуказанных факторов. В прилагаемую консолидированную финансовую отчетность не были включены корректировки, связанные с этим риском.

### **3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – МСФО). Группа ведет учет в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных данных с учетом корректировок, необходимых для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность Группы составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Группы, так как руководство не располагает причинами и не намеревается рассматривать вероятность того, что Группа будет ликвидирована или прекратит свою деятельность.

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, эта же валюта является функциональной для Группы и валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности, поскольку она достоверно отражает экономическую суть операций и финансовое положение Группы.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости за исключением активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости согласно требованиям соответствующих стандартов МСФО. Существенные положения учетной политики приведены ниже в Примечании 4.

### **4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

**Консолидированная финансовая отчетность.** К дочерним компаниям относятся все компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения выгод. При оценке наличия контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению

или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с момента перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты прекращения контроля.

Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу приобретения. Затраты на приобретение рассчитываются как справедливая стоимость активов переданных, долевых инструментов выданных и обязательств, возникших или принятых на дату обмена. В случае, когда объединение бизнеса происходит в результате одной операции, датой обмена является дата приобретения. Если объединение бизнеса осуществляется поэтапно посредством последовательной покупки долей, датой обмена является дата приобретения контроля.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании в существенных аспектах применяют единую Учетную политику, соответствующую Учетной политике Группы.

Неконтрольная доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Группа. Неконтрольная доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

### **Существенные положения учетной политики**

Представленные ниже основные принципы учетной политики последовательно применялись Группой при подготовке данной финансовой отчетности, и они сопоставимы с принципами, применявшимися в предыдущем отчетном периоде, если не указано иное.

#### **Финансовые активы и финансовые обязательства**

**Первоначальное признание и оценка финансовых активов и обязательств.** Группа признает финансовый актив или финансовое обязательство тогда, когда она становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента.

**Классификация финансовых активов.** Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того, чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Покупка или продажа финансовых активов, требующие поставки активов в течение определенного периода времени, который обычно устанавливается нормативно или по соглашению (регламенту)

на рынке (по «стандартизированным» договорам), отражаются по дате расчетов, то есть на дату поставки актива Группе или Группой.

**Классификация финансовых обязательств.** Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

**Реклассификация финансовых активов.** Финансовые инструменты могут быть реклассифицированы только тогда, когда изменяется бизнес-модель управления данными активами. Реклассификация имеет место с начала первого отчетного периода, следующего за сменой бизнес-модели. Группа не изменяла бизнес-модели в течение текущего или сравнительного периода и не осуществляла каких-либо реклассификаций.

**Обесценение финансовых активов – оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.** Группа применяет модель ожидаемых кредитных убытков (далее – ОКУ), в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

В соответствии с требованием МСФО (IFRS) 9 обесценению по модели ОКУ подлежат следующие финансовые активы Группа:

- размещенные депозиты и выданные займы (за исключением учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток);
- денежные средства на расчетных счетах, размещенные в кредитных организациях;
- инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- инвестиции в долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- торговая дебиторская задолженности или активы по договору, которые возникают вследствие операций, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»;
- обязательства Группы предоставить в будущем заем и обязательства по выданным гарантиями и поручительствам.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 резервы под обесценение оцениваются либо на основании 12-месячных ОКУ, обусловленных событиями, приводящими к дефолту в течение 12 месяцев после отчетной даты; либо на основании ОКУ за весь срок финансового инструмента, которые являются результатом всех возможных событий, приводящих к дефолту в течение ожидаемого срока финансового инструмента.

Резервы под обесценение прочих финансовых активов оцениваются на основании 12-месячных ОКУ, пока не произошло значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания, или если инструмент содержит значительный финансовый компонент. В этих случаях резерв рассчитывается на основании ОКУ исходя из срока финансового инструмента.

Выданные займы анализируются на индивидуальной основе с учетом истории кредитных отношений каждого заемщика с Группой, финансового положения и внешних кредитных рейтингов.

Группа признает резерв на разницу между предусмотренными договором денежными потоками и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированными по первоначальной эффективной процентной ставке. Расчет приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков по обеспеченному финансовому активу отражает потоки денежных средств, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

Группа считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Группа также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или

внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Группа получит всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

**Дебиторская задолженность за оказанные услуги, прочая дебиторская задолженность.**

Дебиторская задолженность за оказанные услуги и прочая дебиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизируемой стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Как предусмотрено МСФО (IFRS) 9, Группа оценивает резервы под обесценение дебиторской задолженности, используя упрощенный подход, в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок финансового инструмента. В качестве упрощения практического характера для оценки ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности Группа использует матрицу резервов, основанную на днях просрочки платежа для группировок различных сегментов клиентов с одинаковыми обстоятельствами возникновения убытков.

**Займы выданные.** Займы, предоставленные Группой в виде денежных средств непосредственно заемщику, классифицируются как займы выданные.

Займы выданные отражаются, начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам. При признании займы отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость предоставленных активов. В дальнейшем займы учитываются по амортизированной стоимости общей суммы задолженности за вычетом резерва под обесценение. Амортизированная стоимость основана на справедливой стоимости суммы выданного займа, рассчитанной с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным займам, действовавшим на дату выдачи займа. Резерв по займам начисляется с использованием модели ОКУ согласно требованиям МСФО (IFRS) 9.

**Последующая оценка финансовых активов и обязательств.** Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

В случае долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, процентный доход, переоценка валютных курсов и убытки от обесценения или восстановление таких убытков признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и рассчитываются таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Оставшиеся изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания накопленная сумма изменений справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

К данной категории относятся инвестиции в котируемые долевые инструменты, которые Группа по своему усмотрению не классифицировала, без права отмены, как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.



**Прекращение признания финансовых активов и обязательств.** Группа прекращает признавать финансовый актив в тот момент, когда он погашен, либо по иным причинам истекло связанное с данным активом право на получение денежных средств, или Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с его владением; или Группа не передала, сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

**Денежные средства и их эквиваленты** представляют собой денежные средства и краткосрочные высоколиквидные инвестиции, легко обратимые в заранее известные суммы денежных средств и подверженные незначительному риску изменения их стоимости. Денежные средства включают наличность в кассе, расчетные счета в банках, специальные брокерские счета в торговых системах на биржах и в брокерских компаниях, депозиты до востребования и прочие краткосрочные депозиты.

**Торговые ценные бумаги** – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены и перепродажи в краткосрочной перспективе. Группа классифицирует ценные бумаги как торговые, если у руководства Группы есть намерение продать их в краткосрочной перспективе. Торговые ценные бумаги классифицируются Группой в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Первоначально торговые ценные бумаги учитываются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость ценных бумаг рассчитывается либо на основе их рыночных котировок, либо с применением различных методик оценки с использованием допущения о возможности реализации данных ценных бумаг в будущем.

Изменения справедливой стоимости отражаются свернуто в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за период, в котором имели место данные изменения, в составе чистых доходов от операций с торговыми ценными бумагами.

**Справедливая стоимость финансовых инструментов** представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между двумя заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на рынке цена финансового инструмента.

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам.

Уровень 2: иные модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

**Взаимозачет.** 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.

**Основные средства.** Основные средства (далее по тексту – ОС) отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Изменения в ожидаемом сроке полезного использования (далее по тексту – СПИ) отражаются в финансовой отчетности как изменение периода или метода амортизации, в зависимости от ситуации, и учитываются как изменения оценочных значений.

Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение СПИ активов с применением норм амортизации от 3% до 65% (кроме земли и крупногабаритного офисного оборудования). Стоимость крупногабаритного офисного оборудования погашается путем начисления амортизации методом уменьшаемого остатка с коэффициентом 2.

Прекращение признания объекта ОС осуществляется при его выбытии, либо если его использование не связано с получением будущих экономических выгод. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистой выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива), признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за тот год, в котором было прекращено признание.

**Аренда.** Когда Группа выступает в роли арендатора, все договоры аренды учитываются путем признания актива в форме права пользования и обязательства по аренде, за исключением:

- аренды активов с низкой стоимостью (низкой признается стоимость объекта аренды менее пяти тысячи долларов в год (эквивалент данной суммы в рублях, рассчитанный по курсу Банка России на дату признания);
- и аренды, продолжительностью 12 месяцев и менее.

Арендные платежи по краткосрочной аренде либо аренде, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, признаются в качестве расхода в течение срока аренды.

Обязательство по аренде рассчитывается как приведенная стоимость платежей по договору, причитающихся арендодателю в течение срока аренды, дисконтированных по ставке, заложенной в договоре аренды, за исключением случаев, когда ее невозможно легко определить (что является типичной ситуацией), и тогда используется ставка привлечения дополнительных заемных средств компанией на дату начала аренды. Переменные арендные платежи включаются в оценку обязательства по аренде, только если они зависят от индекса или ставки. В таких случаях первоначальная стоимость обязательства по аренде предполагает, что переменный элемент останется неизменным на протяжении всего срока аренды. Другие переменные арендные платежи признаются в расходах периода, к которому относятся.

На дату первоначального признания, приведенная стоимость обязательства по аренде включает:

- будущие платежи по аренде;
- суммы, ожидаемые к уплате по любой гарантии остаточной стоимости;
- цену исполнения любого опциона на покупку, предоставленного в пользу Группы, если имеется достаточная уверенность в исполнении этого опциона;
- любые штрафы, подлежащие уплате за прекращение договора аренды, если срок аренды оценивался исходя из предпосылки, что опцион на прекращение будет исполнен.

Актив в форме права пользования первоначально оценивается в сумме обязательства по аренде, уменьшенной на любые полученные стимулирующие платежи, и увеличенной на:

- арендные платежи, осуществленные на дату начала аренды или ранее;
- понесенные первоначальные прямые затраты; и
- величину признанного резерва, если у Группы есть договорное обязательство по демонтажу, перемещению или восстановлению арендуемого актива (обычно в связи с обветшанием арендованного имущества).

После первоначального признания обязательство по аренде увеличивается в связи с начислением процентов по постоянной ставке на непогашенный остаток задолженности и уменьшается на произведенные арендные платежи. Актив в форме права пользования амортизируется на прямолинейной основе в течение оставшегося срока аренды или в течение оставшегося экономического срока жизни актива, если он оценен короче, чем срок аренды (что редко).

Когда Группа пересматривает свою оценку срока аренды (например, потому что она переоценивает вероятность реализации опциона на продление или прекращение), она корректирует приведенную стоимость обязательства по аренде для отражения платежей, подлежащих уплате в течение пересмотренного срока, которые дисконтируются по пересмотренной ставке на дату переоценки. Когда пересматривается переменный элемент будущих арендных платежей, зависящих от индекса или ставки, текущая стоимость обязательства по аренде также пересматривается, но дисконтируется по первоначальной ставке на дату начала аренды. В обоих случаях текущая стоимость актива в форме права пользования корректируется на эквивалентную сумму и впоследствии амортизируется на протяжении оставшегося (пересмотренного) срока аренды.

Когда Группа перезаключает с арендодателем условия аренды, учет зависит от характера модификации:

- если перезаключение условий привело к дополнительной аренде одного или больше активов с суммой возмещения, сопоставимой с ценой отдельного договора на увеличенный объем, модификация учитывается как отдельная аренда в соответствии с вышеизложенной политикой;
- во всех остальных случаях, когда перезаключение условий увеличивает объем аренды (является ли это продлением срока аренды или увеличением количества арендуемых активов), обязательство по аренде пересчитывается, используя ставку дисконтирования на дату модификации, с корректировкой актива в форме права пользования на аналогичную сумму;
- если перезаключение условий приводит к уменьшению объема аренды, текущая величина обязательства по аренде и актива в форме права пользования уменьшаются в одинаковой пропорции для отражения частичного или полного прекращения аренды, с признанием разницы в прибыли или убытке. Обязательство по аренде дальше опять корректируется, чтобы его текущая стоимость отражала пересмотренные платежи в течение пересмотренного срока, дисконтированные по ставке на дату модификации. Актив в форме права пользования корректируется на аналогичную сумму.

В общем виде Группа не применяет упрощение практического характера, предусмотренное п. 15 МСФО (IFRS) 16; в случае, если Группа будет применять данный пункт по конкретному виду базовых активов, будет сформирован внутренний распорядительный документ.

**Текущий налог на прибыль.** Налоговые активы и обязательства по текущему налогу за отчетный и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы – это ставки и законодательство, принятые или фактически действовавшие на отчетную дату.

**Отложенные налоги.** Отложенный налог признается на отчетную дату по всем временным разницам между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в целях финансовой отчетности. В консолидированном отчете о финансовом положении отложенный налог представлен свернуто.

**Признание доходов и расходов.** Покупка и продажа ценных бумаг и связанные с этим комиссионные доходы и расходы отражаются в учете на дату расчетов. Процентные доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления. Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций признаются после завершения такой операции. Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, в частности, вознаграждение за управление активами, начисляются в течение этого периода в соответствии с условиями договора.

Выручка признается в соответствии с МСФО (IFRS 15) с учетом действующих поправок и интерпретаций.

**Операции с иностранной валютой.** Операции, осуществляемые в валюте, отличной от функциональной, переводятся в функциональную валюту с использованием обменных курсов, преобладающих на даты операций. Монетарные активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на отчетную дату. Все курсовые разницы учитываются свернуто по статье «Прочие операционные доходы» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на дату их первоначального признания. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на дату определения справедливой стоимости.

**Активы, находящиеся на хранении.** Активы и обязательства, удерживаемые Группой от своего имени, но по поручению третьих лиц, не отражены в отчете о финансовом положении.

## 5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

Новые стандарты, которые вступили в силу в отношении годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, но не оказавшие значительного влияния на Группу:

- Уступки по аренде в связи с Ковид-19 после 30 июня 2021 года (поправки к МСФО (IFRS) 16);
- Реформа базовых процентных ставок – Этап 2 (поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16).

*Новые стандарты, разъяснения и поправки, выпущенные, но еще не вступившие в силу*

Ряд стандартов, поправок к стандартам и разъяснениям, выпущенные Советом по МСФО, вступят в силу в будущих отчетных периодах и не применены Группой досрочно:

- Обременительные договоры – Затраты на выполнение договора (поправки к МСФО (IAS) 37), вступают в силу 1 января 2022 года;
- Основные средства - Поступления до предполагаемого использования (поправки к МСФО (IAS) 16), вступают в силу 1 января 2022 года;
- Ежегодные усовершенствования МСФО – цикл поправок 2018-2020 годов (поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 41), вступают в силу 1 января 2022 года;
- Ссылки на Концептуальные основы финансовой отчетности (поправки к МСФО (IFRS) 3), вступают в силу 1 января 2023 года;
- Раскрытие учетной политики (поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям по применению МСФО №2), вступают в силу 1 января 2023 года;
- Определение бухгалтерских оценок (поправки к МСФО (IAS) 8), вступают в силу 1 января 2023 года;
- Отложенный налог с активов и обязательств, возникающих в результате одной операции (поправки к МСФО (IAS) 12), вступают в силу 1 января 2023 года;
- Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных (поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8), вступают в силу 1 января 2024 года.

В январе 2020 Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 1, которые уточняют критерии, используемые для определения классификации обязательств, как краткосрочных или долгосрочных. Эти поправки уточняют, что краткосрочная или долгосрочная классификация основана на наличии у организации на конец отчетного периода права отсрочить урегулирование обязательства как минимум на двенадцать месяцев после отчетного периода. Поправки также проясняют, что «урегулирование» включает передачу денежных средств, товаров, услуг или долевых инструментов, за исключением случаев, когда обязательство по передаче долевых инструментов возникает из права на конвертацию, классифицированного как долевой инструмент отдельно от компонента обязательства составного финансового инструмента. Первоначально поправки вступали в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или позже. Однако в мае 2022 года дата вступления в силу была отложена до годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года.

В настоящее время Группа оценивает влияние этих новых стандартов и поправок на финансовую отчетность. Группа полагает, что поправка к МСФО (IAS) 1 не будет иметь значительное влияние на классификацию ее обязательств.

Группа не ожидает, что нижеследующие прочие стандарты, выпущенные Советом по МСФО, но еще не вступившие в силу, будут иметь значительное влияние на Группу.

- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», вступает в силу 1 января 2023.

## 6. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Ниже приведена информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

**Справедливая стоимость финансовых инструментов** рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Рыночные котировки могут не отражать стоимость финансовых инструментов, которая могла бы быть определена на действующем активном рынке, на котором осуществляются операции между заинтересованными продавцами и покупателями. Хотя при определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

## 7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты состоят из:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Денежные средства на счетах в банке в рублях	23 409	24 977
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях в рублях	170	298
Проценты по расчетным счетам в рублях	4	-
<b>Итого</b>	<b>23 583</b>	<b>25 275</b>

Счета Группы открыты в банках, брокерских компаниях и биржевых торговых системах со следующими присвоенными им рейтингами:

Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
ВВВ	Fitch	70	111
ВВВ-	Fitch	23 269	23 280
ВВ	Fitch	34	1 544
Прочее		210	340
<b>Итого</b>		<b>23 583</b>	<b>25 275</b>

По состоянию на 31 декабря 2021 и 31 декабря 2020 г. все денежные средства и эквиваленты денежных средств отнесены к Стадии 1 по кредитному качеству и подвержены минимальному кредитному риску в соответствии с МСФО 9.

## 8. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

Ниже представлена информация по торговым ценным бумагам на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
<b>Долговые ценные бумаги</b>		
Государственные облигации	-	30 439
Корпоративные облигации	729 833	1 110 080
<b>Итого долговых ценных бумаг</b>	<b>729 833</b>	<b>1 140 519</b>
<b>Долевые ценные бумаги</b>		
Корпоративные акции	-	132 485
Паи инвестиционных фондов	-	70 623
<b>Итого долевых ценных бумаг</b>	<b>-</b>	<b>203 108</b>
<b>Итого</b>	<b>729 833</b>	<b>1 343 627</b>

Корпоративные облигации по состоянию на 31 декабря 2021 и 31 декабря 2020 года представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные российскими компаниями и банками, свободно обращающиеся на российском рынке.

По состоянию на 31 декабря 2021 года эти облигации имели срок погашения с октября 2022 года по май 2033 года, доходность к погашению от 7.01% до 9.04% в год.

По состоянию на 31 декабря 2020 года эти облигации имели срок погашения с июля 2022 года по май 2033 года, доходность к погашению от 3.34% до 6.52% в год.

Государственные облигации по состоянию на 31 декабря 2020 года представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные органами власти РФ и свободно обращающиеся на российском рынке.

По состоянию на 31 декабря 2020 года эти облигации имели срок погашения с апреля 2021 года по август 2023 года, доходность к погашению от 3.75% до 4.82% в год.

Корпоративные акции на 31 декабря 2020 года в основном представлены акциями российских эмитентов, допущенных к торгам.

Паи инвестиционных фондов на 31 декабря 2020 года представляют собой инвестиции в фонды, занимающиеся операциями инвестирования в недвижимость и в фонды, занимающиеся операциями инвестирования в государственные облигации.

Торговые ценные бумаги классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами (Fitch, S&P, Moody's). Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень торговых ценных бумаг соответствует рейтингам от AAA до BBB-. Торговые ценные бумаги с рейтингом ниже BBB- относятся к спекулятивному уровню.

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг в разрезе рейтинговых групп эмитента/материнской компании эмитента по состоянию на 31 декабря 2021 года:

	Инвестицион- ный рейтинг	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого на 31 декабря 2021 года
<b>Долговые ценные бумаги</b>				
Корпоративные облигации	729 833	-	-	729 833
<b>Итого</b>	<b>729 833</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>729 833</b>

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг в разрезе рейтинговых групп эмитента/материнской компании эмитента по состоянию на 31 декабря 2020 года:

	Инвестицион- ный рейтинг	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого на 31 декабря 2020 года
<b>Долговые ценные бумаги</b>				
Государственные облигации	30 439	–	–	30 439
Корпоративные облигации	1 110 080	–	–	1 110 080
<b>Долевые ценные бумаги</b>				
Корпоративные акции	129 007	3 478	–	132 485
Паи инвестиционных фондов	–	–	70 623	70 623
<b>Итого</b>	<b>1 269 526</b>	<b>3 478</b>	<b>70 623</b>	<b>1 343 627</b>

## 9. ЗАЙМЫ, ВЫДАННЫЕ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО, И ПРОЧИЕ ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	Ставка	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2021 года
<b>Займы выданные по договорам РЕПО, обеспеченные ценными бумагами</b>				
Юридические лица	7.01%	руб.	до 1 месяца	1 400
<b>Займы выданные (не обеспеченные) со сроком погашения менее 1 года</b>				
Юридические лица	12.50%	руб.	<1года	1 647 103
<b>Итого</b>				<b>1 648 503</b>
	Ставка	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2020 года
<b>Займы выданные по договорам РЕПО, обеспеченные ценными бумагами</b>				
Юридические лица	4.25-4.35%	руб.	до 1 месяца	650
<b>Займы выданные (не обеспеченные) со сроком погашения менее 1 года</b>				
Юридические лица	8.25%	руб.	<1года	939 114
<b>Итого</b>				<b>939 764</b>

Задолженность по процентам по прочим займам выданным на 31 декабря 2021 года равна 169 834 тыс. руб. (31 декабря 2020 года: 39 114 тыс. руб.).

Совокупный доход в виде процентов по прочим выданным займам (в т.ч. по денежным средствам, размещенным в торговых системах и брокерских компаниях) за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, составил 132 946 тыс. руб. (2020 год: 39 114 тыс. руб.) и также отражен в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по строке «Чистые процентные доходы» (Примечание 17).

Все займы выданные по договорам РЕПО на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года имеют минимальный кредитный риск и относятся к первой стадии для целей расчета ОКУ. Данная стадия характеризуется отсутствием факторов, свидетельствующих о существенном увеличении кредитного риска с момента первоначального признания актива и подтверждает, что актив не находится в дефолте на отчетную дату.

Вышеуказанные обеспеченные ценными бумагами займы представляют собой сумму денежных средств, уплаченную Группой при приобретении ценных бумаг по первой части соглашений РЕПО, предусматривающих обратный выкуп ценных бумаг продавцом на установленную дату в будущем. Совокупный доход в виде процентов по соглашениям РЕПО об обратном выкупе за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, составил 2 077 тыс. руб. (2020 год: 9 535 тыс. руб.) и отражен в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по строке «Чистые процентные доходы» (см. Примечание 17).

Ниже приведена справедливая стоимость эмиссионных ценных бумаг, полученных по договорам обратного РЕПО в качестве обеспечения и не отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
<b>Долговые ценные бумаги</b>		
Государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации	1 539	-
Корпоративные облигации	-	653
<b>Итого долговых ценных бумаг</b>	<b>1 539</b>	<b>653</b>

Ниже проводится анализ торговых ценных бумаг, полученных по договорам обратного РЕПО в разрезе рейтинговых групп эмитента /материнской компании эмитента по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года:

	Инвестицион- ный рейтинг	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого на 31 декабря 2021 года
<b>Долговые ценные бумаги</b>				
Корпоративные облигации	1 539	-	-	1 539
<b>Итого</b>	<b>1 539</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 539</b>
	Инвестицион- ный рейтинг	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого на 31 декабря 2020 года
<b>Долговые ценные бумаги</b>				
Корпоративные облигации	653	-	-	653
<b>Итого</b>	<b>653</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>653</b>

## 10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Дебиторская задолженность за оказанные услуги по доверительному управлению	49 866	208 224
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности за оказанные услуги	(1 233)	(1 233)
<b>Итого дебиторская задолженность за оказанные услуги, нетто</b>	<b>48 633</b>	<b>206 991</b>

Срок до погашения дебиторской задолженности составляет не более 12 месяцев. Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2021 и 31 декабря 2020 года не обеспечена.

По состоянию на 31 декабря 2021 и 31 декабря 2020 года вся дебиторская задолженность отнесены к Стадии 1 по кредитному качеству и подвержена минимальному кредитному риску в соответствии с МСФО 9.

Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности за отчетный и предыдущий периоды представлено ниже:

	2021 год	2020 год
Текущая стоимость на 1 января	1 233	1 245
Восстановлено за отчетный период	-	(11)
<b>Текущая стоимость на 31 декабря</b>	<b>1 233</b>	<b>1 233</b>



## 11. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Программное обеспечение	5 704	17 858
Прочие нематериальные активы	396	578
<b>Итого</b>	<b>6 100</b>	<b>18 436</b>

## 12. ПРАВО ПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОМ ПО АРЕНДЕ

У Группы заключены договора аренды помещений, по которым ниже представлена необходимая информация:

### Право пользования по договору аренды

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
<b>Стоимость на 1 января</b>	24 810	85 154
Поступление	155 698	-
Изменения по договору аренды, в т.ч. прекращение признания	6 727	(23 820)
Амортизация	(18 485)	(36 524)
Выбытие при выбытии дочерней компании	(166 434)	-
<b>Итого на 31 декабря</b>	<b>2 316</b>	<b>24 810</b>

Периодическая арендная плата фиксирована на протяжении договора аренды, вследствие чего влияние изменения арендных платежей на текущую стоимость аренды не оценивается.

## 13. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль и НДС	1	92
Прочая дебиторская задолженность	136	2 428
<b>Итого</b>	<b>137</b>	<b>2 520</b>

## 14. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Обязательства по вознаграждению работников	10 204	19 569
Обязательство по аренде	-	17 531
НДС к уплате	56	-
Прочая кредиторская задолженность	700	4 523
<b>Итого</b>	<b>10 960</b>	<b>41 623</b>

### Пояснения по договорам аренды:

#### Обязательства по аренде

<b>Стоимость на 1 января 2021</b>	<b>17 532</b>
Поступление	155 698
Проценты по арендным обязательствам за 2021 год	653
Изменения по договору аренды, в т.ч. прекращение признания	6 727
Погашение арендных обязательств за 2021 год	(29 644)

Выбытие при выбытии дочерней компании	(150 966)
<b>Итого на 31 декабря 2021</b>	<b>-</b>
<b>Стоимость на 1 января 2020</b>	<b>70 687</b>
Проценты по арендным обязательствам за 2020 год	4 361
Изменения по договору аренды, в т.ч. прекращение признания	(23 820)
Погашение арендных обязательств за 2020 год	(33 696)
<b>Итого на 31 декабря 2020</b>	<b>17 532</b>

## 15. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД

Уставный капитал Группы зарегистрирован и полностью оплачен.

Уставный капитал на 31 декабря 2021 года состоит из 215 490 014 обыкновенных именных акций (31 декабря 2020 года: 215 490 014 акций).

По состоянию на 31 декабря 2021 года все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 7,70 руб. за акцию (31 декабря 2020 года: 7,70 рублей за акцию).

В 2021 году было принято решение о выплате дивидендов акционерам Группы в размере 185 688 тыс. руб. Дивиденды были полностью выплачены в 2021 году.

В 2020 году было принято решение о выплате дивидендов акционерам Группы в размере 402 059 тыс. руб. Дивиденды были полностью выплачены в 2020 году.

Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций.

## 16. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

	2021 год	2020 год
Долговые и долевыe инструменты	24 993	8 626
Переоценка	(2 833)	78 792
Дивидендные доходы по торговым ценным бумагам	-	5 439
Паи паевых инвестиционных фондов	81	6 157
Производные финансовые инструменты	-	(3 260)
<b>Итого</b>	<b>22 241</b>	<b>95 754</b>

## 17. ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

	2021 год	2020 год
Проценты к получению по займам выданным	132 946	39 114
Проценты к получению по договорам РЕПО	2 077	9 535
Проценты к получению по депозитам и расчетным счетам	37	159
Проценты к уплате по аренде	(653)	(4 361)
<b>Итого</b>	<b>134 407</b>	<b>44 447</b>

## 18. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2021 год	2020 год
Расходы на вознаграждения работникам	(155 235)	(314 285)
Расходы на рекламу	(41 234)	(40 257)
Амортизация права пользования по договору аренды	(18 485)	(36 524)

	2021 год	2020 год
Расходы на программное обеспечение	(11 860)	(30 989)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(2 295)	(6 489)
Консалтинговые, аудиторские и прочие профессиональные услуги	(1 405)	(5 894)
Услуги связи	(520)	(2 809)
Услуги банков	(414)	(1 616)
Материалы	(96)	(811)
Расходы на аренду	(60)	(6 676)
Расходы на содержание помещений и прочих основных средств	(2)	-
Прочие	(3 846)	(11 798)
<b>Итого</b>	<b>(235 452)</b>	<b>(458 148)</b>

## 19. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	2021 год	2020 год
Прибыль от выбытия дочерней компаний	31 664	-
Чистые расходы от курсовых разниц	(16)	(120)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	-	8
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным	(2 732)	-
Агентское вознаграждение за привлечение клиентов	-	(4 853)
Прочие чистые операционные расходы	(1 165)	(982)
<b>Итого</b>	<b>27 751</b>	<b>(5 947)</b>

## 20. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2021 год	2020 год
Текущий налог	(22 630)	(62 000)
Отложенный налог	8 251	27 812
<b>Итого</b>	<b>(14 379)</b>	<b>(34 188)</b>

Различия между МСФО и налоговым законодательством РФ приводят к возникновению временных разниц между стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Группой, и их движение в течение 2021 года:

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2021 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Выбытие в связи с продажей дочерней компании	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2020 года
Обязательства по вознаграждению работников	2 041	(370)	-	2 411
Торговые ценные бумаги	4 897	16 125	393	(11 621)
Непризнанный налоговый убыток	-	-	(41 129)	41 129
Основные средства	(514)	1 941	326	(2 781)
Кредиты и займы полученные, в том числе по договорам РЕПО	-	(1 139)	-	1 139
Кредиты и займы выданные, в том числе по договорам РЕПО	546	177	-	369

Группа «РЕГИОН Эссет Менеджмент»  
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2021 года  
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2021 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Выбытие в связи с продажей дочерней компании	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2020 года
Прочее	722	(8 483)	(2 501)	11 706
<b>Итого чистого отложенного налога</b>	<b>7 692</b>	<b>8 251</b>	<b>(42 911)</b>	<b>42 352</b>

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Группой, и их движение в течение 2020 года:

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2020 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2019 года
Обязательства по вознаграждению работников	2 411	563	1 848
Торговые ценные бумаги	(11 621)	8 440	(20 061)
Непризнанный налоговый убыток	41 129	12 247	28 882
Основные средства	(2 781)	8 057	(10 838)
Кредиты и займы полученные, в том числе по договорам РЕПО	1 139	(7 752)	8 891
Кредиты и займы выданные, в том числе по договорам РЕПО	369	369	–
Прочее	11 706	5 888	5 818
<b>Итого чистого отложенного налога</b>	<b>42 352</b>	<b>27 812</b>	<b>14 540</b>

Сверка между расчетной величиной налога на прибыль и фактическим налогом на прибыль приведена ниже:

	2021 год	2020 год
Прибыль (убыток) до налогообложения, облагаемый по законодательно установленной ставке:	109 970	219 525
20%	75 642	153 329
15%	34 328	66 196
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке:	(20 278)	(40 595)
20%	(15 128)	(30 666)
15%	(5 149)	(9 929)
Поправки на доходы или расходы, не увеличивающие или не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
Необлагаемые доходы/(расходы)	5 899	6 407
<b>Итого по эффективной ставке налога на прибыль 13,075% (2020 год: 15,574%)</b>	<b>(14 379)</b>	<b>(34 188)</b>

## 21. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА

**Продажа компании** В марте 2021 года Компания утратила контроль над в результате продажи 99,99% акций компании.

Сумма вознаграждения составила 200 800 тыс. рублей и была полностью получена Компанией денежными средствами. Компания признала прибыль от выбытия в размере 31 664 тыс. рублей в составе прочих операционных расходов. Ниже приводится справедливая стоимость выбывших активов и обязательств на дату выбытия:

	Справедливая стоимость при выбытии
<b>Активы</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	31 718
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	61 559
Займы, выданные по договорам РЕПО	6 309
Дебиторская задолженность за услуги и товары	11 532
Авансы выданные	2 574
Отложенные активы по налогу на прибыль	42 911
Основные средства	1 822
Нематериальные активы	11 584
Право пользования активом по аренде	166 434
Прочие активы	1 698
<b>Итого активы</b>	<b>338 141</b>
<b>Обязательства</b>	
Текущие обязательства по налогу на прибыль	8
Прочие обязательства	168 982
<b>Итого обязательства</b>	<b>168 990</b>
<b>Итого идентифицируемые чистые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>169 151</b>
Дополнительный взнос Компании в добавочный капитал	(60 000)
<b>Итого идентифицируемые чистые активы при выбытии</b>	<b>109 151</b>
Выбывшая доля Компании (99,986%)	109 136
Справедливая стоимость полученного возмещения	200 800
<b>Прибыль от выбытия, признанная в составе прочих операционных доходов (Примечание 19)</b>	<b>(31 664)</b>

## 22. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В Группе реализована политика управления рисками. Политика управления рисками утверждается в каждой компании Группы.

Политика управления рисками определяет базовые принципы, в соответствии с которыми организована система управления рисками, описывает ключевые элементы системы риск-менеджмента (объекты рисков, подлежащие управлению, субъекты рисков, посредством которых организовано управление, и совокупность компонентов процесса управления рисками).

Политика управления рисками разработана в соответствии с требованиями Банка России<sup>1</sup>, СРО, а также требованиями к управляющим компаниям, предъявляемыми рейтинговыми агентствами в целях присвоения рейтингов надежности.

<sup>1</sup> Указание Банка России от 21 августа 2017 г. N 4501-У «О требованиях к организации профессиональным участником рынка ценных бумаг системы управления рисками, связанными с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и осуществлением операций с собственным имуществом, в зависимости от вида деятельности и характера совершаемых операций»

Система управления рисками является составной частью системы стратегического и операционного планирования и направлена на обеспечение надежного и устойчивого развития бизнеса.

Риски, которым подвергается Группа в ходе своей деятельности, идентифицируются, анализируются на предмет значимости и управляются с учетом их уровня.

Вся система управления рисками, включая процессы стратегического планирования, бюджетирования и операционного управления, строится на основе концепции «риск-аппетита».

Генеральный директор, операционный директор, руководители структурных подразделений и иные заинтересованные лица, на регулярной основе получают информацию об уровне принятых рисков и фактах нарушений установленных процедур управления рисками, лимитов и ограничений.

Организационная структура каждой компании Группы обеспечивает разделение функций и полномочий коллегиальных органов, подразделений и сотрудников при управлении рисками.

Процесс управления рисками подвержен постоянному совершенствованию, пересмотру с учетом изменений во внутренней и внешней среде, подходах к управлению рисками, результатов мониторинга системы управления рисками.

**Структура управления рисками.** Функционирование системы риск-менеджмента направлено на своевременное выявление и управление рисками, сопутствующими профессиональной деятельности Группы, а также определение комплекса решений, мониторинга отчетности и контроля, направленных на предупреждение и минимизацию ущерба, который может быть нанесен в результате реализации рисков.

Система управления рисками организована на трех уровнях иерархии в соответствии со структурой принятия решений в каждой компании Группы и мероприятий проводимых в рамках риск-менеджмента:

#### ***I уровень:***

##### **Клиенты (учредители управления)**

- определение целей риск-менеджмента в отношении клиентского инвестиционного профиля, включая профиль риска, и согласование допустимого уровня риска клиентского Портфеля;
- утверждение распределения лимитов и ограничений между классами, типами активов и уровнями рисков активов (инвестиционная декларация).

##### **Совет директоров**

- рассмотрение отчетов Подразделения риск-менеджмента, отнесенных к компетенции Совета директоров.

##### **Генеральный директор**

- распределение полномочий в сфере управления рисками между подразделениями, отдельными работниками, осуществляющими управленческие функции, установление порядка взаимодействия, обмена данными и представления внутренней отчетности по управлению рисками;
- утверждение правил, принципов, методов оценки рисков и формирования внутренней отчетности по управлению рисками;
- обеспечение необходимыми ресурсами работников для осуществления ими управления рисками;
- организация обучения работников методам управления рисками;
- информирование Совета директоров о соответствии деятельности компании основным принципам управления рисками;
- утверждение предельных уровней рисков;
- утверждение планов восстановления собственных средств по результатам сценарного анализа в случае необходимости.

## **II уровень:**

### **Инвестиционный комитет**

Инвестиционный комитет, в том числе, рассматривает вопросы рисков, связанные с инвестициями в финансовые инструменты и заключением сделок с контрагентами.

Осуществляет управление всеми видами рисков, в том числе:

- анализ и рекомендации к утверждению списка объектов кредитного и рыночного риска (признание рисков в отношении конкретных объектов – портфелей, типов активов, типов обязательств и др.);
- утверждение ограничений риска и мониторинг качества кредитного портфеля.

### **Операционный директор**

- контроль процесса управления операционными рисками;
- рассмотрение отчетов по операционным инцидентам.

## **III уровень:**

### **Подразделение риск-менеджмента**

- анализ деятельности Компании и идентификация рисков, присущих деятельности Компании;
- разработка показателей, характеризующих уровни рисков (риск-метрики);
- расчет уровней риск-аппетита;
- расчет уровней лимитов, мониторинг и контроль установленных лимитов;
- разработка сценариев и проведение сценарного анализа, включая подготовку планов действий в случае превышения фактических показателей рисков над установленными;
- разработка внутренних документов риск-менеджмента, в том числе положений, методик, регламентов;
- организация внедрения утвержденных процедур риск-менеджмента, аудит выполнения установленных процедур;
- информирование Совета директоров о соответствии деятельности Компании принципам управления рисками.

### **Правовое управление**

- идентификация и анализ правовых рисков, в т.ч.: посредством анализа договоров с Клиентами, контрагентами и иными субъектами, в т.ч. эмитентами и заемщиками;
- оценка правовых рисков, определение предельных уровней правового риска;
- определение ключевых индикаторов риска в целях отслеживания уровней правового риска и диапазонов их изменения, проведение мониторинга правовых рисков;
- разработка и имплементация мероприятий по управлению правовыми рисками.

### **Контролер**

- организация выявления, анализ, оценка, мониторинг и контроль регуляторного риска, а также управление им;
- контроль соблюдения положений внутренних документов и требований законодательства, регулирующих деятельность риск-менеджмента;
- выявление регуляторных рисков, связанных с изменениями законодательства и внутренних документов;
- контроль соблюдения требований инвестиционных деклараций.

Процесс управления рисками может включать следующие этапы:

- идентификация всех рисков, которым компания подвержена или может быть подвержена в будущем в процессе ведения своей деятельности;
- определение критериев значимости рисков, классификация рисков и групп рисков по уровням значимости;
- определение методов и процедур управления в отношении значимых рисков/групп рисков;
- определение методов управления в отношении прочих рисков;
- агрегирование количественных оценок значимых для компании рисков в целях определения совокупного объема рисков, принятого Компанией;
- проведение оценки достаточности собственных средств;
- разработка и установление системы мониторинга и контроля рисков;
- разработка и внедрение процедур информационного обмена и отчетности;
- дальнейшее совершенствование системы управления рисками.

Надзор за функционированием системы управления рисками, осуществляется Советом директоров каждой компании Группы, а реализация текущих процедур управления рисками - Подразделением риск-менеджмента и иными структурными подразделениями и (или) должностными лицами при необходимости.

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (рыночный риск, риск ликвидности и кредитный риск), операционного и юридического рисков.

**Рыночный риск.** Рыночный риск включает в себя риск процентной ставки, валютный риск и фондовый риск обесценения активов. Группа принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по долговым и долевым инструментам, в том числе валютным, которые подвержены риску общих изменений на рынке, а также специфическому риску. Рыночный риск по клиентским портфелям принимается в объеме возможного невыполнения обязательств перед клиентами по причине обесценения активов.

Группа устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков в случае более существенных изменений на рынке. Для оценки рисков рыночной ликвидности ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке, в том числе акций, используется экспертное суждение.

**Риск процентной ставки.** Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Информация о процентных ставках по займам выданным представлена в Примечании 9.

Для оценки рисков изменения процентной ставки проводится расчет чувствительности портфеля к изменению процентной ставки:

Параметр	Изменение доходности к погашению на 31 декабря 2021 года (процентные пункты)		
	0.5	1	1.5
Изменение портфеля в процентах	0.88%	1.76%	2.64%
Абсолютное изменение портфеля, тыс. руб.	6 413	12 827	19 240

Параметр	Изменение доходности к погашению на 31 декабря 2020 года (процентные пункты)		
	0.5	1	1.5
Изменение портфеля в процентах	0.94%	1.88%	2.82%
Абсолютное изменение портфеля, тыс. руб.	10 736	21 473	32 209

**Валютный риск** представляет собой риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с изменением обменных курсов валют. Группа не несет валютного риска в отношении собственных финансовых инструментов в силу отсутствия номинированных в валюте финансовых инструментов.



**Риск ликвидности** возникает при несовпадении сроков поступления потоков ликвидности по активным операциям со сроками выплат по пассивным операциям. Группа обеспечивает необходимый уровень ликвидности за счет поддержания суммарного объема доступных источников финансирования превышающего обязательства.

Ниже представлены активы и обязательства Группы в разрезе сроков размещения (по активам)/погашения (по обязательствам):

31 декабря 2021 года	По востребова нию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	Срок погашения не установлен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	23 583	–	–	–	–	23 583
Торговые ценные бумаги	–	–	14 396	715 437	–	729 833
Займы выданные по договорам РЕПО	–	1 400	–	–	–	1 400
Прочие займы выданные	–	–	–	1 647 103	–	1 647 103
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	–	33 010	15 623	–	–	48 633
Авансы выданные	–	–	–	–	554	554
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	–	–	–	7 692	7 692
Основные средства	–	–	–	–	257	257
Нематериальные активы	–	–	–	–	6 100	6 100
Право пользования активом по аренде	–	–	2 316	–	–	2 316
Прочие активы	–	–	137	–	–	137
	<b>23 583</b>	<b>34 410</b>	<b>32 472</b>	<b>2 362 540</b>	<b>14 603</b>	<b>2 467 608</b>
Авансы полученные	–	(686)	–	–	–	(686)
Текущие обязательства по налогу на прибыль	–	–	(7 349)	–	–	(7 349)
Прочие обязательства	–	(56)	(699)	(10 205)	–	(10 960)
	–	<b>(742)</b>	<b>(8 048)</b>	<b>(10 205)</b>	–	<b>(18 995)</b>
<b>Чистая позиция на 31 декабря 2021 года</b>	<b>23 583</b>	<b>33 668</b>	<b>24 424</b>	<b>2 352 335</b>	<b>14 603</b>	<b>2 448 613</b>

31 декабря 2020 года	По востребова нию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	Срок погашения не установлен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	25 275	–	–	–	–	25 275
Торговые ценные бумаги	–	–	–	1 343 627	–	1 343 627
Займы выданные по договорам РЕПО	–	650	–	–	–	650
Прочие займы выданные	–	–	–	939 114	–	939 114
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	–	–	–	206 991	–	206 991
Авансы выданные	–	–	–	–	1 845	1 845
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	–	–	–	42 352	42 352
Основные средства	–	–	–	–	3 067	3 067
Нематериальные активы	–	–	–	–	18 436	18 436
Право пользования активом по аренде	–	–	–	–	24 810	24 810

Группа «РЕГИОН Эссет Менеджмент»  
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2021 года  
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

31 декабря 2020 года	По востребова нию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	Срок погашения не установлен	Итого
Прочие активы	–	–	–	2 520	–	2 520
	25 275	650	–	2 492 252	90 510	2 608 687
Авансы полученные	–	(1 184)	–	–	–	(1 184)
Текущие обязательства по налогу на прибыль	–	–	(27 154)	–	–	(27 154)
Прочие обязательства	–	–	–	(41 623)	–	(41 623)
	–	(1 184)	(27 154)	(41 623)	–	(69 961)
<b>Чистая позиция на 31 декабря 2020 года</b>	<b>25 275</b>	<b>(534)</b>	<b>(27 154)</b>	<b>2 450 629</b>	<b>90 510</b>	<b>2 538 726</b>

Под сроком размещения активов в таблицах выше подразумевается договорной срок погашения по займам и дебиторской задолженности или планируемый срок удержания ценных бумаг в портфеле.

**Кредитный риск.** Группа принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок.

Балансовая стоимость финансовых активов представляет максимальную величину, подверженную кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска представлен ниже:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Денежные средства и их эквиваленты	23 583	25 275
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	729 833	1 343 627
Займы выданные по договорам РЕПО	1 400	650
Прочие займы выданные	1 647 103	939 114
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	48 633	206 991
<b>Итого</b>	<b>2 450 552</b>	<b>2 515 657</b>

**Концентрация риска** возникает при чрезмерном увеличении доли ценных бумаг одного эмитента (или связанных эмитентов) в портфеле или увеличении задолженности одного контрагента (или нескольких связанных), что повышает вероятность высоких потерь при воздействии неблагоприятных факторов для указанных эмитентов или контрагентов. Риски концентрации также возникают при сосредоточении полномочий по принятию решений у одного сотрудника (управляющего, трейдера).

Риски концентрации не являются самостоятельным видом риска и только усугубляют риски других видов.

В дополнение к указанным выше, Группа применяет следующие способы **минимизации рисков**:

- изменение стратегии – замена инструментов на менее рискованные, в том числе диверсификация портфеля (для рыночных и кредитных рисков);
- ограничение возможных потерь путем установления лимитов (для всех рисков);
- регламентация бизнес-процессов с установленной возможностью их контроля (для всех рисков).

Дополнительные методы снижения операционных рисков по сущности используемых механизмов ограничения рисков делятся на следующие группы:

- юридическая экспертиза – оценка юридической состоятельности учредительных документов, внутренних документов, практики внутрикорпоративного оборота, договорной документации;

- автоматизация – использование информационных технологий, исключая или минимизирующих количество ручных операций, повышение уровня прозрачности и контролируемости бизнес-процессов;
- внутренний режим – установление внутреннего режима доступа к информации и оборудованию, заключение договоров материальной ответственности.

**Раскрытия в отношении капитала.** Каждая компания Группы осуществляет контроль над капиталом, который состоит из компонентов собственного капитала таких как: уставный капитал и нераспределенная прибыль.

Целями при поддержании достаточного капитала являются:

- гарантировать способность продолжать непрерывную деятельность, чтобы таким образом продолжать обеспечивать доходы участникам и выгоды другим заинтересованным лицам;
- обеспечивать адекватные доходы участникам путем установления цен на услуги пропорционально уровню риска.

Группа устанавливает объемы требуемого капитала пропорционально риску. Группа управляет структурой своего капитала и вносит в нее корректировки в свете изменений экономических условий и характеристик рисков лежащих в основе ее активов. Чтобы управлять структурой капитала или корректировать ее, Группа может изменять величину прибыли, распределяемой участнику, изменить величину уставного капитала или продать активы, чтобы уменьшить долг.

Группа проводит мониторинг капитала на основе соотношения долга к капиталу. Это соотношение рассчитывается как скорректированный на чистый долг капитал. Чистый долг рассчитывается как общий долг (под общим долгом понимаются займы и кредиты, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении) за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

По состоянию на 31 декабря 2021 и 31 декабря 2020 года общий долг у Группы отсутствует, в связи с чем расчет не производится.

### **23. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

На 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года Группа не участвовала в правовых спорах или судебных разбирательствах с контрагентами или государственными органами, которые являлись бы достаточно существенными, чтобы требовать раскрытия в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

### **24. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

Группа использует следующие методы и допущения для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов:

#### **Финансовые инструменты, впоследствии оцениваемые по справедливой стоимости**

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражены в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

#### **Финансовые инструменты, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно**

##### *Денежные средства и их эквиваленты*

Денежные средства и эквиваленты денежных средств и депозиты с фиксированным сроком погашения отражаются в отчетности по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, за вычетом резервов под ОКУ.

##### **Займы выданные**

Оценочная справедливая стоимость средств, размещенных под фиксированную процентную ставку, основана на расчете дисконтированных денежных потоков с использованием процентных ставок на денежном рынке для инструментов с аналогичным уровнем кредитного риска и сроком погашения. По мнению руководства Группы, справедливая стоимость займов выданных существенно не отличалась от их балансовой стоимости. Проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

**Дебиторская задолженность за оказанные услуги**

Стоимость краткосрочной дебиторской задолженности принимается равной номинальной стоимости требования за вычетом обесценения на соответствующую дату, поскольку эффект начисления процентов и дисконтирования для таких активов является несущественным в связи с их краткосрочным характером.

Ниже представлена иерархия активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости в отчетности, по состоянию на 31 декабря 2021 года и на 31 декабря 2020 года.

31 декабря 2021 года	Уровень 1 (рыночные котировки)	Уровень 2 (существенные наблюдаемые на рынке исходные данные)	Уровень 3 (существенные ненаблюдаемые на рынке исходные данные)	Итого
<b>Финансовые активы, впоследствии оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>				
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	729 833	–	–	729 833
<b>Финансовые активы, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно</b>				
Денежные средства и эквиваленты	–	23 583	–	23 583
Займы выданные по договорам РЕПО	1 400	–	–	1 400
Прочие займы выданные	–	–	1 647 103	1 647 103
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	–	–	48 633	48 633
<b>Итого</b>	<b>731 233</b>	<b>23 583</b>	<b>1 695 736</b>	<b>2 450 552</b>

31 декабря 2020 года	Уровень 1 (рыночные котировки)	Уровень 2 (существенные наблюдаемые на рынке исходные данные)	Уровень 3 (существенные ненаблюдаемые на рынке исходные данные)	Итого
<b>Финансовые активы, впоследствии оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>				
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 273 004	70 623	–	1 343 627
<b>Финансовые активы, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно</b>				
Денежные средства и эквиваленты	–	25 275	–	25 275
Займы выданные по договорам РЕПО	–	–	650	650
Прочие займы выданные	–	–	939 114	939 114
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	–	–	206 991	206 991
<b>Итого</b>	<b>1 273 004</b>	<b>95 898</b>	<b>1 146 755</b>	<b>2 515 657</b>

В течение 2021 и 2020 годов переводов активов и обязательств между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии определения справедливой стоимости не осуществлялось.

## **25. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

В течение 2021 и 2020 годов в ходе своей обычной деятельности Группой был проведен ряд операций со связанными сторонами. В составе прочих связанных сторон отражены операции с вышестоящей материнской компанией, дочерними компаниями материнской компании и вышестоящей материнской компании.

Ниже указаны остатки на конец года, а также соответствующие статьи доходов и расходов за год по операциям, осуществленным со связанными сторонами:

Группа «РЕГИОН Эссет Менеджмент»  
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2021 года  
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

Остатки	31 декабря 2021 года			31 декабря 2020 года		
	Материнская компания	Управленческий персонал	Прочие	Материнская компания	Управленческий персонал	Прочие
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	74	-	-	42
Прочие займы выданные	-	-	-	101 420	-	835 847
Авансы выданные	-	-	139	-	-	-
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	-	-	16	-	-	11 463
Право пользования активом по аренде	-	-	-	24 807	-	-
Прочие активы	-	-	-	-	-	112
Обязательства по вознаграждению работников	-	(658)	-	-	(2 002)	-
Прочие обязательства	-	-	(1)	(17 531)	-	(3)
<b>Доходы / (расходы)</b>						
	2021 год			2020 год		
	Материнская компания	Управленческий персонал	Прочие	Материнская компания	Управленческий персонал	Прочие
Доходы от доверительного управления	-	-	20 422	-	-	136 228
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	-	-	-	-	-	(389)
Консультационно-информационные услуги	-	-	500	-	-	1 200
Чистые процентные доходы	3 511	-	35 929	1 420	-	37 328
Проценты к уплате по аренде	(229)	-	-	(4 361)	-	-
Амортизация права пользования по аренде	(9 105)	-	-	(36 524)	-	-
Расходы на вознаграждения работникам	-	(40 956)	(1 505)	-	(36 092)	(1 424)
Расходы на рекламу	-	-	(2 348)	-	-	-
Расходы на программное обеспечение	-	-	(1 397)	-	-	(5 444)
Услуги банков	-	-	(12)	-	-	(9)
Комиссии за брокерские и депозитарные услуги	-	-	(451)	-	-	(695)
Прочие административные расходы	-	-	(218)	-	-	-
Услуги связи	-	-	(135)	-	-	-
Прочие чистые операционные расходы	-	-	-	-	-	(3 682)

Дивиденды, выплаченные в 2021 году, по результатам деятельности Группы за 2020 год и 2019 год составили 185 688 тыс. руб. В 2020 году выплаченные акционерам дивиденды составили 402 059 тыс. руб.

## 26. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

После окончания отчетного периода Компания заключила новый договор аренды от 01.01.2022 года, в результате чего был изменен юридический и фактический адрес Компании.

Начиная с февраля 2022 года произошел рост геополитической напряженности, создавший существенные риски для экономики РФ и приведший к значительным колебаниям курсов валют и снижению стоимости российских активов на финансовых рынках, повышению ключевой ставки Банком России, снижению суверенного рейтинга России, расширению санкций со стороны США, стран ЕС и ряда других стран в отношении физических и юридических лиц в Российской Федерации.

С учетом информации, доступной на данный момент, возможное влияние названных событий как на экономику РФ в целом, так и на ее отдельные отрасли не поддается какому-либо прогнозу. Как следствие, возможность выполнить расчетную оценку финансового влияния названных событий на деятельность Компании с достаточной степенью надежности в краткосрочной перспективе отсутствует.

Тем не менее, руководство Группы полагает, что Группа продолжит свою деятельность непрерывно. Группа обладает достаточным запасом капитала и ликвидности для устойчивого функционирования.

Информация о введении экономических санкций в отношении Компании отсутствует.

В текущей макроэкономической ситуации Компания продолжает оказывать услуги клиентам. Руководство Группы внимательно следит за развитием ситуации с тем, чтобы при возникновении любых индикаторов негативного влияния на ее деятельность, произвести альтернативную оценку своих стратегических и операционных намерений и планов.