

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«РЕГИОН ЭССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»  
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

**по состоянию на 31 декабря 2020 года  
и за 2020 год**

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....</b>	<b>3</b>
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ .....</b>	<b>6</b>
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ .....</b>	<b>7</b>
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ .....</b>	<b>8</b>
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ .....</b>	<b>9</b>
1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	10
2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ .....	11
3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....	12
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 .....	22
8. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК .....	22
9. ЗАЙМЫ, ВЫДАННЫЕ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО, И ПРОЧИЕ ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ.....	24
10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	25
11. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ .....	26
12. ПРАВО ПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОМ ПО АРЕНДЕ .....	26
13. ПРОЧИЕ АКТИВЫ .....	26
14. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	27
15. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД .....	27
16. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ .....	27
17. ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ .....	27
18. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ .....	28
19. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ).....	28
20. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ .....	28
21. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ .....	30
22. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	35
23. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ .....	35
24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ .....	36
25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ .....	38

## **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, комната 1, помещение 1, этаж 10, дом 11А, Зубовский бульвар, г. Москва, 119021) и его дочерних организаций (далее совместно - Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 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 2020 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 2020 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.

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

Генеральный директор (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.

Руководитель задания по аудиту,  
по результатам которого выпущено  
аудиторское заключение независимого аудитора



А.В. Ефремов

Аудиторская организация:  
Акционерное общество «БДО Юникон»  
ОГРН 1037739271701,  
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50,  
член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество»,  
ОРНЗ 12006020340

28 апреля 2021 года

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Примечания	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	7	25 275	27 893
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	1 343 627	2 172 161
Займы, выданные по договорам РЕПО	9	650	43 410
Прочие займы выданные	9	939 114	-
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	10	206 991	514 726
Авансы выданные		1 845	460
Отложенные активы по налогу на прибыль	20	42 352	14 540
Основные средства		3 067	1 698
Нематериальные активы	11	18 436	21 950
Право пользования активом по аренде	12	24 810	85 154
Прочие активы	13	2 520	3 041
<b>Итого активы</b>		<b>2 608 687</b>	<b>2 885 033</b>
<b>Обязательства</b>			
Кредиторская задолженность перед клиентами		-	47
Авансы полученные		1 184	-
Текущие обязательства по налогу на прибыль		27 154	42 271
Прочие обязательства	14	41 623	87 268
<b>Итого обязательства</b>		<b>69 961</b>	<b>129 585</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	15	1 659 273	1 659 273
Эмиссионный доход	15	643 288	643 288
Нераспределенная прибыль		236 144	452 861
Неконтрольная доля участия		21	26
<b>Итого капитал</b>		<b>2 538 726</b>	<b>2 755 448</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>2 608 687</b>	<b>2 885 033</b>

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 10 по 38, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

Генеральный директор, Зайцева Е.А.,  
 28 апреля 2021 года



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

	Примечания	2020 год	2019 год
Доходы от доверительного управления		543 419	1 075 527
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16	95 754	393 667
Чистые процентные доходы	17	44 447	12 598
Административные расходы	18	(458 148)	(386 045)
Прочие операционные доходы	19	(120)	37
Прочие операционные расходы	19	(5 827)	(5 706)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>219 525</b>	<b>1 090 078</b>
Текущий налог	20	(62 000)	(192 077)
Отложенный налог	20	27 812	(12 564)
<b>Прибыль за отчетный период</b>		<b>185 337</b>	<b>885 437</b>
Прибыль, приходящаяся на:			
собственников материнской компании		185 342	885 445
неконтрольную долю участия		(5)	(8)
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>185 337</b>	<b>885 437</b>
Совокупный доход, приходящийся на:			
собственников материнской компании		185 342	885 445
неконтрольную долю участия		(5)	(8)

*Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 10 по 38, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности*

Генеральный директор, Зайцева Е.А.  
28 апреля 2021 года



## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Неконтрольная доля участия	Итого капитал
Сальдо на 31 декабря 2018 года	1 659 273	643 288	414 954	34	2 717 549
Влияние перехода на МСФО (IFRS) 16	-	-	(357)	-	(357)
Сальдо на 1 января 2019 года	1 659 273	643 288	414 597	34	2 717 191
Совокупный доход за период	-	-	885 445	(8)	885 437
Дивиденды	-	-	(847 181)	-	(847 181)
Сальдо на 31 декабря 2019 года	1 659 273	643 288	452 861	26	2 755 448
Совокупный доход за период	-	-	185 342	(5)	185 337
Дивиденды	-	-	(402 059)	-	(402 059)
Сальдо на 31 декабря 2020 года	1 659 273	643 288	236 144	21	2 538 726

Консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 10 по 38, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

Генеральный директор, Зайцева Е.А.  
28 апреля 2021 года





## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	2020 год	2019 год
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Прибыль до налогообложения		219 525	1 090 078
<b>Корректировки</b>			
Амортизация		43 014	50 339
Переоценка торговых ценных бумаг	16	(78 792)	(136 424)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим займам выданным	19	-	(510)
Чистые расходы / (доходы) от курсовых разниц	19	120	(37)
Убыток от обесценения гудвила	19	-	2 672
Чистые процентные доходы	17	(48 808)	(12 598)
<b>Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		<b>135 059</b>	<b>993 520</b>
Изменение торговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		907 326	(568 803)
Изменение дебиторской задолженности за оказанные услуги		307 735	(218 549)
Изменение по прочим займам выданным		(900 000)	107 204
Изменение по займам, выданным по договорам РЕПО		42 914	730 179
Изменение кредиторской задолженности перед клиентами		(47)	47
Изменение авансов выданных		(1 385)	18 924
Изменение авансов полученных		1 184	(1 062)
Изменение прочих активов и обязательств		6 451	(4 296)
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>499 237</b>	<b>1 057 164</b>
Проценты полученные		9 540	33 497
Налог на прибыль уплаченный		(77 117)	(201 991)
<b>ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>431 660</b>	<b>888 671</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Платежи в связи с приобретением основных средств		(2 884)	(1 658)
Платежи в связи с приобретением прочих активов		-	(31 201)
<b>ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>(2 884)</b>	<b>(32 859)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Дивиденды выплаченные		(402 059)	(847 181)
Основной долг, уплаченный по обязательствам по аренде		(29 335)	(80 469)
<b>ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>(431 394)</b>	<b>(927 650)</b>
<b>ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>		<b>(2 618)</b>	<b>(71 836)</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ГОДА</b>	7	<b>27 893</b>	<b>99 729</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА</b>	7	<b>25 275</b>	<b>27 893</b>

Консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 10 по 38, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

Генеральный директор, Зайцева Е.А.  
28 апреля 2021 года



**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 настоящее время местонахождение Компании: РФ, 119021, г. Москва, бульвар Зубовский, д. 11 А, этаж 11, помещение I, комната 1.

6 сентября 2018 года АО «Регион Эссет Менеджмент» приобрела 99,99% акций АО «Объединенная Финансовая Группа ИНВЕСТ». После приобретения АО «ОФГ ИНВЕСТ» была переименована в АО «УК «РЕГИОН Инвестиции», а в 2020 году - в АО «УК «МКБ Инвестиции».

По состоянию на 31 декабря 2020 года численность персонала Компании и её дочерней компании (далее по тексту – Группа) составила 73 человек (31 декабря 2019 года: 107 человек).

Единственным акционером Группы на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года является ООО «РЕГИОН Финансовые услуги». Вышестоящей материнской организацией ООО «РЕГИОН Финансовые услуги» является АО «ИК РЕГИОН». Доля участия АО «ИК РЕГИОН» в ООО «РЕГИОН Финансовые услуги» на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года составляет 99,99999%.

Ниже представлены конечные собственники вышестоящей материнской компании и их доля участия в ней:

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Судариков Сергей Николаевич	90,00%	90,00%
Жуйков Андрей Евгеньевич	10,00%	10,00%
<b>Итого</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019 года конечной контролирующей стороной Группы является Судариков Сергей Николаевич.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и на 31 декабря 2019 года Группа включала в себя следующие компании, результаты деятельности которых включены в консолидированную финансовую отчетность:

	Доля контролируемого капитала, в % на		Страна регистрации	Вид деятельности
	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года		
АО «РЕГИОН ЭсМ»	100	100	Россия	Управление активами
АО «УК «МКБ Инвестиции»	99,99	99,99	Россия	Управление активами

Компании в составе Группы являются профессиональными участниками рынка ценных бумаг и имеют 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).

## АО «УК «МКБ Инвестиции»

- лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выдана Федеральной комиссией по ценным бумагам Российской Федерации 31.10.1996г № 21-000-1-00012;
- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выдана Федеральной комиссией по ценным бумагам Российской Федерации 19.12.2003г. № 045-07260-001000 (ранее 177-07260-001000).

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

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Экономика России проявляет некоторые особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. В Российской Федерации продолжаются экономические реформы и развитие правовой, административной и налоговой инфраструктуры, которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода данных реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики. Негативное влияние на российскую экономику оказывают санкции, введенные против отдельных юридических и физических лиц некоторыми странами. Это привело к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста.

Состояние российской экономики характеризуется относительно высокими темпами инфляции. В таблице ниже приведены данные об индексах инфляции за последние пять лет:

Год, окончившийся	Инфляция за период
31 декабря 2020 года	4,9%
31 декабря 2019 года	5,5%
31 декабря 2018 года	4,0%
31 декабря 2017 года	2,5%
31 декабря 2016 года	5,4%

Ведущими международными рейтинговыми агентствами установлены суверенные кредитные рейтинги Российской Федерации по обязательствам в иностранной валюте на инвестиционном уровне:

Международное рейтинговое агентство	Дата последнего пересмотра рейтинга	Рейтинг	Прогноз по рейтингу
S&P Global Ratings	23.02.2018	BBB-	Стабильный
Moody's	08.02.2019	Baa3	Стабильный
Fitch Ratings	05.02.2021	BBB	Стабильный

С начала 2020 года в Российской Федерации, как и в большинстве стран мира, распространился вирус COVID-19 (коронавирус). Для минимизации последствий пандемии предпринимались различные меры, включая введение ограничений на поездки, закрытие предприятий и других учреждений и закрытие отдельных регионов.

Правительство Российской Федерации и Банк России приняли в 2020 году комплекс стабилизационных мер для обеспечения экономической устойчивости и финансовой стабильности в период борьбы с распространением коронавируса. С начала года Банк России снизил ключевую ставку на 2 процентных пункта (до 4,25%), приостановив смягчение денежно-кредитной политики после июля 2020 года. По состоянию на 31 декабря 2020 года ключевая ставка ЦБ РФ составила 4,25% (на 31 декабря 2019 года – 6,25%).

Вследствие пандемии COVID-19 в 2020 году также наблюдалась значительная волатильность на фондовых, валютных и товарных биржах, в том числе произошло существенное снижение цен на нефть с 65,6 до 51,0 долларов США за баррель нефти марки Urals. На внутреннем валютном

рынке наблюдалось ослабления курса рубля к основным мировым валютам, последний по итогам года снизился на 16,2% и 23,6% по отношению к доллару США и евро (до 73,9 руб. за долл. США и 90,8 руб. за евро, по данным Банка России).

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

<b>Дата</b>	<b>Доллар США</b>	<b>Евро</b>
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
31 декабря 2016 года	60,6569	63,8111

На российском рынке облигаций, по данным ПАО Московская Биржа, доходности ОФЗ на горизонте до 10 лет существенно снизились с начала года. На российском рынке акций по итогам года индекс РТС снизился на 10,5%, а индекс МосБиржи вырос на 8,0%.

Пандемия, а также меры по минимизации ее последствий оказывают влияние на деятельность организаций в различных секторах экономики. Экономика в целом и финансовые рынки продолжают сталкиваться с серьезными вызовами и рисками. Группа внимательно следит за ситуацией и продолжает оценивать влияние пандемии и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, внося необходимые коррективы. Руководство считает, что оно принимает соответствующие меры для поддержания устойчивости бизнеса Группы в текущих условиях.

События и ограничения, являющиеся следствием объявленной пандемии, связанной с распространением новой коронавирусной инфекции COVID-19 (КОВИД-19) в период с марта 2020 по июнь 2020 года, не оказали существенного влияния на объем выручки и величину расходов за этот период, последствия КОВИД-19 не потребовали изменения характера и величины оценок, отраженных в предшествующих периодах.

Отчетный период отмечен снижением прибыли за счет уменьшения доходности и отрицательной переоценки ценных бумаг по собственному портфелю, в связи с этим руководство Группы проводит мониторинг текущей ситуации и влияния пандемии коронавируса (КОВИД-19), и принимает во внимание следующие факторы:

- наличие сформированной системы управления рисками, позволяющей адекватно оценивать и управлять принимаемыми рисками,
- диверсификация портфеля, минимизирующего риски снижения стоимости активов.

и считает, что у Группы отсутствует существенная неопределенность в отношении ее способности продолжать свою деятельность непрерывно.

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

### **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 обменян 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.

Исходные данные 1 Уровня – это котированные цены (некорректируемые) на активных рынках для аналогичных финансовых инструментов, к которым Группа может получить доступ на дату оценки.

Для оценки ценных бумаг, допущенных к торгам на российском организованном рынке ценных бумаг, используются ценовые показатели (котировки) основного рынка: средневзвешенная цена в режиме основных торгов на момент окончания торгового дня Московской Биржи на дату расчета справедливой стоимости (WAPRICE).

При условии отсутствия цены на дату оценки используется наиболее поздняя цена, полученная в условиях активного рынка, за последние 30 календарных дней до даты определения справедливой стоимости.

Исходные данные 2 Уровня – это исходные данные кроме ценовых котировок, отнесенных к Уровню 1, которые являются наблюдаемыми, прямо или косвенно в отношении финансовых инструментов. Используются цены активного рынка для аналогов ценной бумаги. Исходные данные Уровня 2 включают следующее:

- (a) ценовые котировки активных рынков в отношении аналогичных активов или обязательств;
- (b) ценовые котировки в отношении идентичных или аналогичных активов либо обязательства рынков, не являющихся активными;
- (c) исходные данные, отличные от ценовых котировок, наблюдаемые в отношении актива или обязательства, например:
  - (i) процентные ставки и кривые доходности, наблюдаемые по котированным стандартным интервалам;
  - (ii) подразумеваемая волатильность; и
  - (iii) кредитные спреды;
- (d) подтверждаемые рынком исходные данные.

Для оценки может быть выбрано несколько аналогов ценной бумаги. В этом случае рыночная ставка определяется как среднее или средневзвешенное значение доходностей к погашению выбранных аналогов.

При отсутствии котировок ценных бумаг на Московской бирже активным рынком может быть признан внебиржевой рынок. При этом используются следующие наблюдаемые цены, раскрываемые информационной системой «Блумберг» (Bloomberg):

- для финансовых инструментов 1 уровня - цена BGN (Bloomberg generic),
- для финансовых инструментов 2 уровня - цена BVAL (Bloomberg Valuation Service).

Перечисленные выше наблюдаемые цены могут приниматься для оценки ценной бумаги в течение 30 календарных дней, за исключением стоимости инвестиционных паев ПИФ, ипотечных сертификатов участия, для оценки которых используется расчетная стоимость, определенная в соответствии с нормативными правовыми актами на дату определения справедливой стоимости или последнюю дату ее определения. Расчетной стоимостью при определении справедливой

стоимости ПИФ, ипотечных сертификатов участия является стоимость чистых активов (СЧА). По ЗПИФ цена может использоваться в течение 1 месяца.

Исходные данные 3 Уровня – это ненаблюдаемые исходные данные в отношении финансовых инструментов.

Ненаблюдаемые исходные данные должны использоваться для оценки справедливой стоимости в тех случаях, когда соответствующие наблюдаемые исходные данные недоступны, тем самым разрешая ситуации, в которых имеется малая, если вообще есть, рыночная активность для финансового инструмента на дату оценки. Однако цель оценки по справедливой стоимости остается той же: цена выхода на дату оценки с позиции Группы, которая владеет финансовым инструментом. Ненаблюдаемые исходные данные должны отражать допущения, которые использовались бы участниками рынка при определении цены на актив или обязательство, включая допущения о риске.

Если для долевой и долговой ценной бумаги установленный для нее основной рынок не является активным, то справедливая стоимость такой бумаги определяется Группой на основании отчета оценщика, подготовленного не ранее, чем за 6 месяцев до даты определения справедливой стоимости бумаги.

**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.

Переход на МСФО (IFRS) 16 был осуществлен с 1 января 2019 года без пересчета сравнительных данных. Нижеизложенная учетная политика применяется после даты первоначального применения, 1 января 2019 года.

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 2020 года, но не оказавшие значительного влияния на Группу:

- Определение бизнеса (поправки к МСФО (IFRS) 3);
- Уступки по аренде в связи с COVID-19 (поправки к МСФО (IFRS) 16);
- Инициатива по раскрытиям - Определение существенности (поправки в МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки»);
- Реформа базовых процентных ставок (поправки в МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7); и
- Пересмотренные Концептуальные основы финансовой отчетности.

*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:

- Реформа базовых процентных ставок – Этап 2 (поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16), вступают в силу 1 января 2021;
- 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;
- Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных (поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8), вступают в силу 1 января 2023 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.

### Корректировка показателей сравнительного периода примечания 24 «Связанные стороны»

Группа произвела корректировку показателей сравнительного периода в Примечании 24 в связи с исправлением ошибки. Корректировка не оказывает влияния на финансовое положение, финансовые результаты и потоки денежных средств Группы за отчетный и сравнительный периоды.

	Данные до корректировки	Корректировка	Данные после корректировки
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	995	13 047	14 042
Авансы полученные	(569)	569	-
Прочие обязательства	(360)	358	(2)
Доходы от доверительного управления	4 830	129 907	134 737

**Оценка обесценения гудвила.** Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. Возмещаемые суммы генерирующих единиц определяются на основании наибольшей из оценок по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или стоимости от использования. При проведении данных расчетов используются оценки.

**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 2020 года	31 декабря 2019 года
Денежные средства на счетах в банке в рублях	24 977	16 763
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях в рублях	298	11 138
Резервы под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	-	(8)
<b>Итого</b>	<b>25 275</b>	<b>27 893</b>

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

Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
BBB	Fitch	111	110
BBB-	Fitch	23 280	16 607
BB	Fitch	1 544	42
Прочее		340	11 134
<b>Итого</b>		<b>25 275</b>	<b>27 893</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019 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 2020 года и 31 декабря 2019 года:

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>Долговые ценные бумаги</b>		
Государственные облигации	30 439	20 625
Корпоративные облигации	1 110 080	1 897 490
<b>Итого долговых ценных бумаг</b>	<b>1 140 519</b>	<b>1 918 115</b>
<b>Долевые ценные бумаги</b>		
Корпоративные акции	132 486	102 576
Паи инвестиционных фондов	70 623	151 470
<b>Итого долевых ценных бумаг</b>	<b>203 108</b>	<b>254 046</b>
<b>Итого</b>	<b>1 343 627</b>	<b>2 172 161</b>

Государственные облигации по состоянию на 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019 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.

По состоянию на 31 декабря 2019 года государственные облигации имели срок погашения с декабря 2022 года по май 2029 года, доходность к погашению от 5.75% до 6.24% в год.

Корпоративные облигации по состоянию на 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019 года представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные российскими компаниями и банками, свободно обращающиеся на российском рынке.

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.

По состоянию на 31 декабря 2019 года эти облигации имели срок погашения с июня 2021 года по январь 2034 года, доходность к погашению от 5.93% до 7.07% в год.

Корпоративные акции в основном представлены акциями российских эмитентов, допущенных к торгам.

Паи инвестиционных фондов 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 BВВ-. Торговые ценные бумаги с рейтингом ниже BВВ- относятся к спекулятивному уровню.

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

	Инвестиционный рейтинг (BВВ-рейтинговое агентство Fitch)	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	–	132 486
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>

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг в разрезе рейтинговых групп эмитента/материнской компании эмитента по состоянию на 31 декабря 2019 года:

	Инвестиционный рейтинг (BВВ-рейтинговое агентство Fitch)	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого на 31 декабря 2019 года
<b>Долговые ценные бумаги</b>				
Государственные облигации	20 625	–	–	20 625
Корпоративные облигации	1 854 412	43 077	–	1 897 490
<b>Долевые ценные бумаги</b>				
Корпоративные акции	102 576	–	–	102 576

Паи инвестиционных фондов	–	–	151 470	151 470
<b>Итого</b>	<b>1 977 613</b>	<b>43 077</b>	<b>151 470</b>	<b>2 172 161</b>

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

	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>
	Ставка	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2019 года
<b>Займы выданные по договорам РЕПО, обеспеченные ценными бумагами</b>				
Юридические лица	6.4%	руб.	до 1 месяца	43 410
<b>Итого</b>				<b>43 410</b>

Задолженность по процентам по прочим займам выданным на 31 декабря 2020 года равна 19 557 тыс. руб. (31 декабря 2019 года: 0 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 2020 года, составил 39 114 тыс. руб. (2019 год: 8 246 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 2020 года и на 31 декабря 2019 года, а так же прочие займы выданные на 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 2020 года, составил 9 535 тыс. руб. (2019 год: 11 642 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 2020 года	31 декабря 2019 года
<b>Долговые ценные бумаги</b>		
Корпоративные облигации	653	49 203
<b>Итого долговых ценных бумаг</b>	<b>653</b>	<b>49 203</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 2020 года и 31 декабря 2019 года:

	Инвестиционный рейтинг (BBB-рейтинговое агентство Fitch)	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>
	Инвестиционный рейтинг (BBB-рейтинговое агентство Fitch)	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого на 31 декабря 2019 года
<b>Долговые ценные бумаги</b>				
Корпоративные облигации	49 203	–	–	49 203
<b>Итого</b>	<b>49 203</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>49 203</b>

## 10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Дебиторская задолженность за оказанные услуги по доверительному управлению	208 224	515 971
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности за оказанные услуги	(1 233)	(1 245)
<b>Итого дебиторская задолженность за оказанные услуги, нетто</b>	<b>206 991</b>	<b>514 726</b>

Срок до погашения дебиторской задолженности составляет не более 12 месяцев. Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019 года не обеспечена и не является просроченной.

По состоянию на 31 декабря 2020 и 31 декабря 2019 г. 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:

	2020 год	2019 год
<b>Текущая стоимость на 1 января</b>	<b>1 245</b>	<b>1 245</b>
Восстановлено за отчетный период	(11)	–
<b>Текущая стоимость на 31 декабря</b>	<b>1 233</b>	<b>1 245</b>

Ниже представлен анализ дебиторской задолженности по кредитному качеству:

На 31.12.2020 г.	Текущая	До 30 дней	30-60 дней	61-90 дней	Более, чем 91 день	Итого
Валовая балансовая стоимость	208 224	-	-	-	-	208 224
За вычетом резерва под ОКУ	(1 233)	-	-	-	-	(1 233)
<b>Итого дебиторская задолженность за оказанные услуги, нетто</b>	<b>206 991</b>	-	-	-	-	<b>206 991</b>

  

На 31.12.2019 г.	Текущая	До 30 дней	30-60 дней	61-90 дней	Более, чем 91 день	Итого
Валовая балансовая стоимость	515 971	-	-	-	-	515 971
За вычетом резерва под ОКУ	(1 245)	-	-	-	-	(1 245)
<b>Итого дебиторская задолженность за оказанные услуги, нетто</b>	<b>514 726</b>	-	-	-	-	<b>514 726</b>

## 11. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Программное обеспечение	17 858	21 216
Прочие нематериальные активы	578	734
<b>Итого</b>	<b>18 436</b>	<b>21 950</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 2020 года	31 декабря 2019 года
Признание на 1 января	85 154	131 823
Амортизация	(36 525)	(46 669)
Изменения по договору аренды, в т.ч. прекращение признания	(23 820)	-
<b>Итого на 31 декабря</b>	<b>24 810</b>	<b>85 154</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 2020 года	31 декабря 2019 года
НДС к возмещению	2 428	2 832
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль и НДС	92	208
<b>Итого</b>	<b>2 520</b>	<b>3 040</b>

#### 14. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2020 года	31 декабря 2019 года
Обязательства по вознаграждению работников	19 569	13 630
Обязательство по аренде	17 531	70 687
Прочая кредиторская задолженность	4 523	2 951
<b>Итого</b>	<b>41 623</b>	<b>87 268</b>

##### Пояснения по договорам аренды:

##### Обязательства по аренде

Стоимость на 1 января 2020	70 687
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>
Признание на 1 января 2019	132 270
Проценты по арендным обязательствам за 2019 год	9 443
Погашение арендных обязательств за 2019 год	(71 026)
<b>Итого на 31 декабря 2019</b>	<b>70 687</b>

#### 15. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД

Уставный капитал Группы зарегистрирован и полностью оплачен.

Уставный капитал на 31 декабря 2020 года состоит из 215 490 014 обыкновенных именных акций (31 декабря 2019 года: 215 490 014 акций).

По состоянию на 31 декабря 2020 года все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 7,70 руб. за акцию (31 декабря 2019 года: 7,70 рублей за акцию).

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

В 2019 году было принято решение о выплате дивидендов акционерам Группы в размере 847 181 тыс. руб. Дивиденды были полностью выплачены в 2019 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

	2020 год	2019 год
Долговые и долевыe инструменты	8 626	251 602
Переоценка	78 792	136 424
Дивидендные доходы по торговым ценным бумагам	5 439	3 454
Паи паевых инвестиционных фондов	6 157	2 187
Производные финансовые инструменты	(3 260)	–
<b>Итого</b>	<b>95 754</b>	<b>393 667</b>

#### 17. ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

	2020 год	2019 год
Проценты к получению по займам выданным	39 114	8 246

	2020 год	2019 год
Проценты к получению по договорам РЕПО	9 535	11 642
Проценты к получению по депозитам и расчетным счетам	159	2 153
Проценты к уплате по аренде	(4 361)	(9 443)
<b>Итого</b>	<b>44 447</b>	<b>12 598</b>

## 18. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2020 год	2019 год
Расходы на вознаграждения работникам	(314 285)	(261 760)
Расходы на рекламу	(40 257)	(12 903)
Амортизация права пользования по договору аренды	(36 524)	(46 669)
Расходы на программное обеспечение	(30 989)	(38 164)
Расходы на аренду	(6 676)	(4 420)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(6 489)	(3 671)
Консалтинговые, аудиторские и прочие профессиональные услуги	(5 894)	(4 934)
Услуги связи	(2 809)	(679)
Услуги банков	(1 616)	(1 041)
Материалы	(811)	(1 270)
Расходы на содержание помещений и прочих основных средств	–	(35)
Прочие	(11 797)	(10 500)
<b>Итого</b>	<b>(458 148)</b>	<b>(386 045)</b>

## 19. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

	2020 год	2019 год
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	8	18
Комиссии за брокерские и депозитарные услуги	(4 853)	(2 615)
Прочие чистые операционные расходы	(982)	(947)
Чистые расходы от курсовых разниц	(120)	37
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным	–	510
Убыток от обесценения гудвила	–	(2 672)
<b>Итого</b>	<b>(5 947)</b>	<b>(5 669)</b>

## 20. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2020 год	2019 год
Текущий налог	(62 000)	(192 077)
Отложенный налог	27 812	(12 564)
<b>Итого</b>	<b>(34 188)</b>	<b>(204 641)</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 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	(10 839)
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	5 887	5 818
<b>Итого чистого отложенного налога</b>	<b>42 352</b>	<b>27 812</b>	<b>14 540</b>

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Группой, и их движение в течение 2019 года:

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2019 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 1 января 2019 года	Влияние перехода на МСФО 16	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2018 года
Обязательства по вознаграждению работников	1 848	(5 638)	7 486	–	7 486
Торговые ценные бумаги	(20 061)	(38 818)	18 757	–	18 757
Непризнанный налоговый убыток	28 882	28 882	–	–	–
Основные средства	(10 839)	(10 839)	–	–	–
Кредиты и займы полученные, в том числе по договорам РЕПО	8 891	8 891	–	–	–
Прочее	5 818	4 958	861	89	771
<b>Итого чистого отложенного налога</b>	<b>14 540</b>	<b>(12 564)</b>	<b>27 104</b>	<b>89</b>	<b>27 015</b>

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

	2020 год	2019 год
Прибыль (убыток) до налогообложения, облагаемый по законодательно установленной ставке:	219 525	1 090 078
20%	153 329	983 502
15%	66 196	106 576
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке:	(40 595)	(212 687)

	2020 год	2019 год
20%	(30 666)	(196 700)
15%	(9 929)	(15 986)
Поправки на доходы или расходы, не увеличивающие или не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
Необлагаемые доходы/(расходы)	6 407	8 046
<b>Итого по эффективной ставке налога на прибыль 15,57% (2019 год: 18,73%)</b>	<b>(34 188)</b>	<b>(204 641)</b>

## 21. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В Группе компаний «РЕГИОН» (далее по тексту – Группа «РЕГИОН») организована централизованная, сквозная система управления рисками. Общая политика управления рисками и лимиты риска на отдельные направления бизнеса определяются Советом директоров головной компании Группы «РЕГИОН». Департамент риск-менеджмента Группы «РЕГИОН» обеспечивает функционирование механизмов выявления и предупреждения риска, осуществляет оценку риска и контроль соблюдения установленных ограничений в направлениях бизнеса и отдельных компаниях Группы «РЕГИОН». За каждой компанией блока доверительного управления закреплены риск-менеджеры, являющиеся штатными сотрудниками компании. Они обеспечивают непосредственное осуществление процедур риск-менеджмента с учетом специфики данного направления бизнеса и конкретной компании.

Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных ограничений. Управление операционным и юридическим рисками обеспечивает надежное функционирование процедур, установленных в этой сфере действующим законодательством и внутренней политикой Группы «РЕГИОН».

**Структура управления рисками.** Функционирование системы риск-менеджмента направлено на своевременное выявление и управление рисками, сопутствующими профессиональной деятельности Группы «РЕГИОН», а также определение комплекса решений, мониторинга отчетности и контроля, направленных на предупреждение и минимизацию ущерба, который может быть нанесен Группе «РЕГИОН» в результате реализации рисков. Система риск-менеджмента включает в себя следующие организационные уровни и субъекты:

### **I уровень:**

**Субъект: Совет директоров**

**Функции:**

- определение целей риск-менеджмента;
- определение организационной структуры риск-менеджмента;
- утверждение распределения лимитов совокупного риска между типами активов;
- утверждение концептуальных документов риск-менеджмента.

### **II уровень:**

**Субъект: Инвестиционный комитет**

**Сфера компетенции 1 – управление кредитными, рыночными и прочими рисками в разрезе отдельных финансовых инструментов и контрагентов:** Инвестиционный комитет рассматривает вопросы рисков, связанные с инвестициями в финансовые инструменты и заключением сделок с контрагентами.

**Функции:**

- анализ и рекомендация к утверждению списка объектов кредитного и рыночного риска (признание рисков в отношении конкретных объектов – портфелей, типов активов, типов обязательств и др.);
- определение уровня кредитных и рыночных рисков финансовых инструментов;
- определение уровня репутационного риска контрагента;
- утверждение размеров лимитов;
- анализ и рекомендации для утверждения/доработки предлагаемых подразделением риск-менеджмента методик оценки кредитного и рыночного рисков, построения внутренних рейтингов, расчета объемов лимитов;
- аудит системы управления кредитными и рыночными рисками.

**Сфера компетенции 2 – управление стратегиями:** Инвестиционный комитет разрабатывает стратегии инвестирования и распределяет активы между стратегиями.

**Функции:**

- утверждение новых стратегий;
- установление лимитов на стратегии;
- принятие решений о перераспределении активов между различными стратегиями с учетом текущей рыночной конъюнктуры и прогнозов развития рыночной ситуации.

**III уровень**

**Субъект: Департамент риск-менеджмента**

**Общие функции:**

- анализ деятельности Группы «РЕГИОН» и выявление рисков, связанных с деятельностью Группы «РЕГИОН» (идентификация рисков);
- разработка концептуальных и рабочих документов риск-менеджмента, в том числе положений, методик, регламентов;
- организация внедрения утвержденных процедур риск-менеджмента, аудит выполнения установленных процедур;
- контроль установленных лимитов.

**Функции, касающиеся управления кредитными рисками:**

- разработка методик анализа кредитных рисков контрагентов/клиентов/эмитентов;
- мониторинг, анализ и численная оценка кредитных рисков;
- расчет (предложение) размеров инвестиционных лимитов на ценные бумаги, лимитов на контрагентов;
- создание и актуализация баз данных по эмитентам и контрагентам (в т.ч. лимитной истории).

**Функции, касающиеся управления рыночными рисками:**

- мониторинг, анализ и численная оценка рыночных рисков;
- проведение сценарного анализа;
- создание баз данных для анализа рыночных рисков;
- расчет (предложение) размеров расчетных лимитов, ограничивающих рыночные риски (дюрация, доля высокорискованных инструментов и проч.);
- контроль соблюдения всех лимитов;
- оценка ликвидности финансовых инструментов.

**Функции, касающиеся управления операционными рисками:**

- определение способов уменьшения выявленных рисков;
- мониторинг, анализ и численная оценка рисков;
- администрирование процесса установления ограничений в соответствии с лимитной ведомостью Группы «РЕГИОН» и инвестиционными декларациями клиентов.

**Субъект: Департамент экономической безопасности**

**Функции:**

- идентификация и анализ репутационных рисков контрагентов, клиентов и эмитентов;
- разработка и внедрение мероприятий по устранению или минимизации репутационных рисков;
- подготовка заключений об уровне репутационных рисков.

**Субъект: Юридический департамент**

**Функции:**

- идентификация и анализ юридических рисков, в т.ч.:
- анализ договоров купли-продажи;
- анализ договоров поручительства в отношении эмитентов и заемщиков;
- анализ условий досрочного выкупа (оферт) облигаций;
- разработка или корректировка договорной документации;
- обеспечение юридической возможности удержания или реализации обеспечения, предоставленного клиентами и контрагентами по заключенным с ними сделкам;
- анализ других юридических документов.

**Субъект: Контролер – заместитель Генерального директора**

**Функции:**

- осуществление контроля соблюдения положений внутренних документов и требований законодательства;
- выявление операционных рисков, связанных с изменениями законодательства и внутренних документов;
- подготовка отчетов для руководства Группы «РЕГИОН»;
- контроль соблюдения требований инвестиционной декларации, подготовка информации для установления ограничений в соответствии с инвестиционной декларацией.

**Субъект: Руководители торговых подразделений**

**Функции:**

- утверждение превышения лимитов в рамках лимита персональной ответственности;
- контроль выполнения установленных процедур сотрудниками торговых подразделений.

**Субъект: Казначейство**

**Функции:**

- контроль сбалансированности срочной структуры активов и пассивов;
- управление рисками кассовых разрывов.

Функция управления рисками Группы «РЕГИОН» 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. Оценка рисков рыночной ликвидности эмиссионных долговых ценных бумаг осуществляется на основании анализа ключевых показателей инвестиционного качества финансового инструмента: кредитного рейтинга, объема выпуска ценных бумаг, масштабов бизнеса и объема биржевых торгов данных инструментов.

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 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

Параметр	Изменение доходности к погашению на 31 декабря 2019 года (процентные пункты)		
	0.5	1	1.5
Изменение портфеля в процентах	1.64%	3.28%	4.92%
Абсолютное изменение портфеля, тыс. руб.	31 432	62 864	94 296

**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 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
Прочие активы	–	–	–	2 520	–	2 520
	<b>25 275</b>	<b>650</b>	<b>–</b>	<b>2 492 252</b>	<b>90 510</b>	<b>2 608 687</b>
Авансы полученные	–	(1 184)	–	–	–	(1 184)
Текущие обязательства по налогу на прибыль	–	–	(27 154)	–	–	(27 154)
Прочие обязательства	–	–	–	(41 623)	–	(41 622)
	<b>–</b>	<b>(1 184)</b>	<b>(27 154)</b>	<b>(41 623)</b>	<b>–</b>	<b>(69 961)</b>
<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>

31 декабря 2019 года	По востребова нию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	Срок погашения не установлен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	27 893	–	–	–	–	27 893
Торговые ценные бумаги	–	–	–	2 172 161	–	2 172 161
Займы выданные по договорам РЕПО	–	43 410	–	–	–	43 410
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	–	–	–	514 726	–	514 726
Авансы выданные	–	–	–	–	460	460
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	–	–	–	14 540	14 540
Основные средства	–	–	–	–	1 698	1 698
Нематериальные активы	–	–	–	–	21 950	21 950
Право пользования активом по аренде	–	–	–	–	85 154	85 154
Прочие активы	–	–	–	3 040	–	3 040
	<b>27 893</b>	<b>43 410</b>	<b>–</b>	<b>2 689 927</b>	<b>123 802</b>	<b>2 885 033</b>
Кредиторская задолженность перед клиентами	–	(47)	–	–	–	(47)
Текущие обязательства по налогу на прибыль	–	–	(42 271)	–	–	(42 271)

31 декабря 2019 года	По востребова нию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	Срок погашения не установлен	Итого
Прочие обязательства	–	–	–	(87 268)	–	(87 268)
	–	(47)	(42 271)	(87 268)	–	(129 586)
<b>Чистая позиция на 31 декабря 2019 года</b>	<b>27 893</b>	<b>43 363</b>	<b>(42 271)</b>	<b>2 602 659</b>	<b>123 802</b>	<b>2 755 447</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 2020 года	31 декабря 2019 года
Денежные средства и их эквиваленты	25 275	27 893
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 343 627	2 172 161
Займы выданные по договорам РЕПО	650	43 410
Прочие займы выданные	939 114	–
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	206 991	514 726
<b>Итого</b>	<b>2 515 657</b>	<b>2 758 190</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 «РЕГИОН» 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, исключаящих 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.** Группа «РЕГИОН» осуществляет контроль над капиталом, который состоит из компонентов собственного капитала таких как: уставный капитал и нераспределенная прибыль.

Целями Группы «РЕГИОН» при поддержании достаточного капитала являются:

- гарантировать способность Группы «РЕГИОН» 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 «РЕГИОН» устанавливает объемы требуемого капитала пропорционально риску. Группа «РЕГИОН» 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 «РЕГИОН» может изменять величину прибыли, распределяемой участнику, изменить величину уставного капитала или продать активы, чтобы уменьшить долг.

Как и другие компании отрасли, Группа «РЕГИОН» 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 2020 и 31 декабря 2019 года общий долг у Группы отсутствует, в связи с чем расчет не производится.

## **22. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

На 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 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.

## **23. 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 2020 года и на 31 декабря 2019 года.

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	1 273 005	70 623	–	<b>1 343 627</b>
<b>Финансовые активы, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно</b>				
Денежные средства и эквиваленты	–	25 275	–	<b>25 275</b>
Займы выданные по договорам РЕПО	–	–	650	<b>650</b>
Прочие займы выданные	–	–	939 114	<b>939 114</b>
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	–	–	206 991	<b>206 991</b>
<b>Итого</b>	<b>1 273 005</b>	<b>95 898</b>	<b>1 146 755</b>	<b>2 515 657</b>
		Уровень 2 (существенные наблюдаемые на рынке исходные данные)	Уровень 3 (существенные ненаблюдаемые на рынке исходные данные)	
31 декабря 2019 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	2 020 691	151 470	–	<b>2 172 161</b>
<b>Финансовые активы, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно</b>				
Денежные средства и эквиваленты	–	27 893	–	<b>27 893</b>
Займы выданные по договорам РЕПО	–	–	43 410	<b>43 410</b>
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	–	–	514 726	<b>514 726</b>
<b>Итого</b>	<b>2 020 691</b>	<b>179 363</b>	<b>558 136</b>	<b>2 758 190</b>

В течение 2020 и 2019 годов переводов активов и обязательств между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии определения справедливой стоимости не осуществлялось.

## 24. 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 2020 и 2019 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.

Группа «РЕГИОН Эссет Менеджмент»  
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2020 года  
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Остатки	31 декабря 2020 года			31 декабря 2019 года		
	Материнская компания	Управленческий персонал	Прочие	Материнская компания	Управленческий персонал	Прочие
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	42	–	–	57
Прочие займы выданные	101 420	–	835 847	–	–	–
Авансы выданные	–	–	–	–	–	–
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	–	–	11 463	–	–	14 042
Право пользования активом по аренде	24 807	–	–	85 154	–	–
Прочие активы	–	–	112	–	–	116
Авансы полученные	–	–	–	–	–	–
Обязательства по вознаграждению работников	–	(2 002)	–	–	(1 336)	–
Прочие обязательства	(17 531)	–	(3)	(70 699)	–	(2)

  

Доходы / (расходы)	2020 год			2019 год		
	Материнская компания	Управленческий персонал	Прочие	Материнская компания	Управленческий персонал	Прочие
Доходы от доверительного управления	–	–	136 228	–	–	134 737
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	–	–	(389)	–	–	(340)
Консультационно-информационные услуги	–	–	1 200	–	–	100
Чистые процентные доходы	1 420	–	37 328	8 246	–	–
Проценты к уплате по аренде	(4 361)	–	–	(9 443)	–	–
Амортизация права пользования по аренде	(36 524)	–	–	(46 669)	–	–
Вознаграждения ключевому управленческому персоналу	–	(36 092)	(1 424)	–	(24 367)	(1 253)

Группа «РЕГИОН Эссет Менеджмент»  
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2020 года  
(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

Консалтинговые, аудиторские и прочие профессиональные услуги	–	–	–	–	–	(640)
Расходы на программное обеспечение	–	–	(5 444)	–	–	(4 589)
Расходы на аренду	–	–	–	–	–	–
Услуги банков	–	–	(9)	–	–	(29)
Комиссии за брокерские и депозитарные услуги	–	–	(695)	–	–	(808)
Прочие административные расходы	–	–	–	–	(89)	–
Прочие чистые операционные расходы	–	–	(3 682)	510	–	(2 155)

Дивиденды, выплаченные в 2020 году, по результатам деятельности Группы за 2019 год составили 402 059 тыс. руб. В 2019 году выплаченные акционерам дивиденды составили 847 181 тыс. руб.

## 25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В марте 2021 года Компания утратила контроль над АО «УК «МКБ Инвестиции» в результате продажи 99,99% акций компании. Сумма вознаграждения составила 200 800 тыс. рублей и была полностью получена Компанией денежными средствами.