

Группа ЗАО «Лидер»

Консолидированная финансовая
отчетность в соответствии с
Международными стандартами
финансовой отчетности

по состоянию на
31 декабря 2021 года и за 2021 год

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--|----|
| АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ | 3 |
| КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ | |
| Консолидированный отчет о финансовом положении..... | 8 |
| Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе | 9 |
| Консолидированный отчет об изменениях в капитале | 10 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств | 11 |
| Примечания к консолидированной финансовой отчетности | |
| 1 Введение | 12 |
| 2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность..... | 13 |
| 3 Основные положения принципов учетной политики | 13 |
| 4 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики | 27 |
| 5 Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу | 27 |
| 6 Денежные средства и их эквиваленты..... | 28 |
| 7 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток | 29 |
| 8 Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | 30 |
| 9 Депозиты в банках..... | 32 |
| 10 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 34 |
| 11 Инвестиции в ассоциированные компании | 34 |
| 12 Дебиторская задолженность | 36 |
| 13 Аренда..... | 36 |
| 14 Прочие активы..... | 37 |
| 15 Прочие обязательства..... | 38 |
| 16 Акционерный капитал..... | 38 |
| 17 Административные и прочие операционные расходы | 38 |
| 18 Процентные доходы..... | 39 |
| 19 Налог на прибыль..... | 39 |
| 20 Управление финансовыми рисками..... | 40 |
| 21 Управление капиталом..... | 50 |
| 22 Условные обязательства..... | 50 |
| 23 Справедливая стоимость финансовых инструментов | 51 |
| 24 Операции со связанными сторонами | 55 |
| 25 События после отчетной даты | 56 |



Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам Закрытого акционерного общества «Лидер»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Закрытого акционерного общества «Лидер» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Оценка справедливой стоимости инвестиций в акции крупного российского банка

См. примечания 7 и 23 к консолидированной финансовой отчетности.

| Ключевой вопрос аудита | Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита |
|--|--|
| <p>Акции одного крупного российского банка составляют 8,1% от совокупных активов Группы и входят в состав финансовых активов, классифицированных как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков.</p> <p>Оценка справедливой стоимости указанных акций выполнена в том числе методом дисконтирования денежных потоков с использованием рыночных ставок, оценка которых требует от руководства применения профессионального суждения и использования допущений в отношении ненаблюдаемых исходных данных. Финансовый результат деятельности Группы чувствителен к изменениям указанных допущений.</p> <p>В силу высокой степени неопределенности и субъективного характера</p> | <p>Мы выполнили процедуры с привлечением наших специалистов в области оценки в отношении инвестиций в акции крупного российского банка:</p> <ul style="list-style-type: none"> • провели проверку методологии по определению справедливой стоимости указанных инвестиций, оценка которой осуществляется в том числе на основании справедливой стоимости его существенных дочерних компаний, на предмет соответствия методологии общепринятым методам и требованиям МСФО; • критически оценили допущения, используемые Группой при оценке справедливой стоимости инвестиций, исходя из нашего понимания и доступной рыночной информации; • осуществили пересчет справедливой стоимости указанных инвестиций на отчетную дату с учетом нашей оценки рыночных ставок, отражающих индивидуальные характеристики данных инвестиций и используемых для дисконтирования денежных потоков, а затем сравнили полученный результат с оценкой, которая была определена независимым оценщиком Группы; • на выборочной основе мы провели тестирование исходных данных, используемых в моделях оценки. <p>Мы также проанализировали содержащуюся в консолидированной финансовой отчетности</p> |

| | |
|---|---|
| оценки справедливой стоимости указанных акций, данный вопрос рассматривается нами как ключевой вопрос аудита. | информацию об оценке справедливой стоимости указанных акций, включая информацию об использованных ставках дисконтирования и чувствительности справедливой стоимости указанных инструментов к изменению таких ставок, на предмет полноты и аккуратности раскрываемой информации. |
|---|---|

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

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 аудиторов 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:

- 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;

- 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;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности 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;
- 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;
- 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 мнение.

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы

в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

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



Шеваренков Р.В.

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 21906105153, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности № 130/21 от 25 мая 2021 года

АО «КПМГ»

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

Москва, Россия

20 апреля 2022 года

Группа ЗАО «Лидер»
 Консолидированный отчет о финансовом положении
 (данные выражены в тысячах российских рублей)

| | Прим. | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|--|-------|-------------------------|-------------------------|
| АКТИВЫ | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 6 | 296 650 | 16 137 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток: | | | |
| - находящиеся в собственности Группы | 7 | 10 884 807 | 10 039 666 |
| - обремененные залогом по сделкам "РЕПО" | | 287 604 | - |
| Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | 8 | 3 177 208 | 1 232 932 |
| Депозиты в банках | 9 | 620 295 | 2 769 977 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 10 | 111 112 | 111 112 |
| Инвестиции в ассоциированные компании | 11 | 23 705 785 | 21 383 273 |
| Дебиторская задолженность | 12 | 966 453 | 1 892 821 |
| Основные средства | | 175 119 | 242 283 |
| Прочие активы | 14 | 35 038 | 53 803 |
| ИТОГО АКТИВЫ | | 40 260 071 | 37 742 004 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Заемные средства | | 418 987 | 198 039 |
| Обязательства по текущему налогу на прибыль | | 187 213 | 346 182 |
| Отложенное налоговое обязательство | 19 | 4 646 286 | 4 234 619 |
| Прочие обязательства | 15 | 380 482 | 252 903 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | 5 632 968 | 5 031 743 |
| КАПИТАЛ | | | |
| Акционерный капитал и эмиссионный доход | 16 | 4 028 517 | 4 028 517 |
| Нераспределенная прибыль | | 30 598 586 | 28 681 744 |
| ИТОГО КАПИТАЛ | | 34 627 103 | 32 710 261 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ | | 40 260 071 | 37 742 004 |

Утверждено руководством Группы и подписано 20 апреля 2022 года.

Гавриленко А.А.
 Генеральный директор



Сидорова М. Н.
 Главный бухгалтер

Группа ЗАО «Лидер»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
(данные выражены в тысячах российских рублей)

| | Прим. | 2021 | 2020 |
|---|-------|------------------|------------------|
| Вознаграждение за доверительное управление активами | | 1 839 282 | 3 043 786 |
| Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки | 18 | 184 318 | 287 450 |
| Прочие процентные доходы | 18 | 668 401 | 718 477 |
| Чистые (расходы) / доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток | | (56 563) | (15 401) |
| Чистые (расходы) / доходы по восстановлению (созданию) резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости | | (2 688) | - |
| Дивиденды полученные | | 47 878 | 35 088 |
| Доходы от инвестиций в ассоциированные компании | 11 | 2 326 503 | 1 531 823 |
| Прочие доходы | | 3 113 | 4 450 |
| Процентные расходы | | (16 868) | (25 776) |
| Административные и прочие операционные расходы | 17 | (1 287 409) | (1 389 696) |
| Прибыль до налогообложения | | 3 705 967 | 4 190 201 |
| Расходы по налогу на прибыль | 19 | (728 739) | (857 531) |
| Итого прибыль за год | | 2 977 228 | 3 332 670 |
| Общий совокупный доход за год | | 2 977 228 | 3 332 670 |

Группа ЗАО «Лидер»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале
 (данные выражены в тысячах российских рублей)

| | Прим. | Акционерный капитал | Эмиссионный доход | Нераспределенная прибыль | Итого капитал |
|---|-------|---------------------|-------------------|--------------------------|---------------|
| Остаток по состоянию на 1 января 2020 года | | 35 317 | 3 993 200 | 26 849 687 | 30 878 204 |
| Прибыль за год | | - | - | 3 332 670 | 3 332 670 |
| Общий совокупный доход за год | | - | - | 3 332 670 | 3 332 670 |
| Дивиденды выплаченные | 16 | - | - | (1 500 613) | (1 500 613) |
| Остаток по состоянию на 31 декабря 2020 года | | 35 317 | 3 993 200 | 28 681 744 | 32 710 261 |
| Прибыль за год | | - | - | 2 977 228 | 2 977 228 |
| Общий совокупный доход за год | | - | - | 2 977 228 | 2 977 228 |
| Дивиденды выплаченные | 16 | - | - | (1 060 386) | (1 060 386) |
| Остаток по состоянию на 31 декабря 2021 года | | 35 317 | 3 993 200 | 30 598 586 | 34 627 103 |

Группа ЗАО «Лидер»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(данные выражены в тысячах российских рублей)

| | Прим. | 2021 | 2020 |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| Потоки денежных средств от операционной деятельности | | | |
| Прибыль до налогообложения | | 3 705 967 | 4 190 201 |
| С корректировкой на: | | | |
| Амортизацию основных средств | | 88 099 | 89 643 |
| Переоценку ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 38 447 | (10 711) |
| Дивиденды полученные | | (47 878) | (35 088) |
| Доходы от инвестиций в ассоциированные компании | | (2 326 503) | (1 531 823) |
| Процентные доходы | | (852 719) | (1 005 927) |
| Процентные расходы | | 16 867 | 25 776 |
| Прочее | | 86 217 | (58 660) |
| Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала | | 708 497 | 1 663 411 |
| Чистый прирост ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток | | (1 227 953) | (924 077) |
| Чистое снижение депозитов в банках | | 2 054 468 | 99 213 |
| Чистое снижение дебиторской задолженности | | 926 369 | 1 033 443 |
| Чистое снижение по прочим активам | | 19 272 | 1 034 |
| Чистое снижение / (прирост) прочих обязательств | | 18 085 | (16 883) |
| Изменения в оборотном капитале | | 1 790 241 | 192 730 |
| Полученные процентные доходы | | 987 370 | 1 010 769 |
| Проценты уплаченные | | (14 028) | (26 295) |
| Налог на прибыль уплаченный | | (476 041) | (825 731) |
| Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности | | 2 996 039 | 2 014 884 |
| Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности | | | |
| Приобретение основных средств | | (12 187) | (9 737) |
| Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по амортизированный стоимости | | (1 923 354) | (499 978) |
| Дивиденды полученные | | 47 878 | 35 088 |
| Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности | | (1 887 663) | (474 627) |
| Потоки денежных средств от финансовой деятельности | | | |
| Дивиденды уплаченные | 16 | (1 060 386) | (1 500 613) |
| Займы полученные | | 288 149 | - |
| Платежи по аренде | | (55 626) | (58 295) |
| Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности | | (827 863) | (1 558 908) |
| Чистый прирост / (снижение) денежных средств и их эквивалентов | | 280 513 | (18 651) |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года | | 16 137 | 34 788 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец года | 6 | 296 650 | 16 137 |

1 Введение

Данная консолидированная финансовая отчетность ЗАО «Лидер» (далее «Компания») и ее дочерних компаний (совместно именуемых «Группа» или «Группа ЗАО «Лидер»») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2021 года.

Компания зарегистрирована и имеет юридический адрес на территории Российской Федерации. Компания является закрытым акционерным обществом с ответственностью акционеров в пределах принадлежащих им акций, и была создана в соответствии с требованиями Российского законодательства.

Основная деятельность. Основной вид деятельности Компании – доверительное управление активами негосударственных пенсионных фондов, инвестиционными фондами, а также ценными бумагами на территории Российской Федерации. Компания работает на основании лицензий:

- на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выданной Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации № 21-000-1-00094 от 17 декабря 2002 года;
- профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выданной Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации № 077-05812-001000 от 27 декабря 2001 года.

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года состав акционеров Компании выглядит следующим образом:

| Полное наименование акционера | Доля участия, % |
|--|-----------------|
| АО «НПФ ГАЗФОНД» | 44,3% |
| Государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ» | 27,6% |
| Публичное акционерное общество «Газпром» | 25,7% |
| Прочие акционеры | 2,4% |

По состоянию на 31 декабря 2021 год и 31 декабря 2020 года Российская Федерация осуществляет косвенный контроль в отношении Группы.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности. Компания зарегистрирована и осуществляет свою деятельность по следующему адресу: Симферопольский бульвар, дом 13, Москва, Российская Федерация.

Основные дочерние компании. Настоящая консолидированная отчетность включает в себя отчетность ЗАО «Лидер» и его дочерних компаний. Основными дочерними компаниями являются ООО «Северянка» и ООО «ГЛОБАЛ-МЕНЕДЖМЕНТ», осуществляющие операции на финансовых рынках.

Валюта представления отчетности. Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тысячах рублей»).

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что в совокупности с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Начиная с 2014 года, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны вводили и постепенно ужесточали экономические санкции в отношении ряда российских граждан и юридических лиц. Введение санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе большую волатильность на рынках капитала, падение курса российского рубля, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным. Пандемия коронавирусной инфекции также увеличила неопределенность условий осуществления хозяйственной деятельности.

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

Представленная консолидированная 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 Основные положения принципов учетной политики

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже.

Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями и исключаются из консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Консолидированная финансовая отчетность

Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий

в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая потенциальные права голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций.

Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций.

Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли.

Группа оценивает неконтролирующую долю, представляющую собой текущую пропорциональную долю собственности и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо, а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле в чистых активах приобретенного предприятия.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями Группы взаимоисключаются. Нереализованные расходы также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние компании применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

Ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, на которые Группа оказывает существенное влияние (прямо или косвенно), но не контролирует их; как правило, доля голосующих прав в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по долевым методу и первоначально отражаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает идентифицированный при приобретении гудвил за вычетом накопленных убытков от обесценения в случае наличия таковых. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, а ее доля в изменении фондов после приобретения относится на фонды. Когда доля убытков Группы, связанных с ассоциированной компанией, равна или превышает ее долю в ассоциированной компании, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа отражает последующие убытки только в том случае, если она приняла на себя обязательства или производила платежи от имени данной ассоциированной компании.

Нереализованные доходы по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями взаимоисключаются пропорционально доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные расходы также взаимоисключаются, если только они не вызваны обесценением активов ассоциированной компании.

Финансовые инструменты

Классификация финансовых инструментов. При первоначальном признании финансовые активы классифицируются в одну из трех категорий: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI) и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL).

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не является активом, классифицированным по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- управление этим активом осуществляется в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения потоков денежных средств, предусмотренных соответствующими договорами (далее - бизнес-модель «удерживать для получения»); и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, Группа по собственному усмотрению приняла решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производился для каждой инвестиции в отдельности. По таким долевым инструментам прибыли и убытки никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка и обесценение в составе прибыли или убытка не признается. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда очевидно, что они представляют собой возврат части первоначальной стоимости инвестиции, и в этом случае дивиденды признаются в составе прочего совокупного дохода. При выбытии инвестиции накопленные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Кроме того, при первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется в одну из трех категорий в отношении переходных положений, касающихся классификации финансовых активов.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в договоры, в которых основной договор является финансовым активом в сфере применения МСФО (IFRS) 9, никогда не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор оценивается на предмет классификации в соответствии со стандартом.

Оценка бизнес - модели. Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом анализируется следующая информация:

- Политика управления активами и каким образом данная политика применяется на практике. В частности, стратегия по управлению активами направлена на максимизацию получаемого дохода с учетом рисков путем активного управления портфелем, на получение причитающегося по активам процентного дохода; на обеспечение соответствия сроков до

погашения финансовых активов сроком погашения финансовых обязательств Группы; на получение потоков денежных средств от продажи финансовых активов;

- Каким образом оценивается результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и каким образом данная информация доводится до руководства Группы;
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками;
- Частота, объём и сроки продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно от других данных, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигаются заявленные Группой цели управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, ни с целью как получения предусмотренных договором денежных потоков, так и продажи финансовых активов.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатой основной суммы и процентов. Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму денежных потоков;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками от оговоренных активов – например, финансовые активы без права регресса;
- условия, которые вызывают изменения в возмещении за временную стоимость денег – например, периодический пересмотр ставок процентов.

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет, по существу, непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора.

Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной сумме, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную

сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

Реклассификация. Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Группа изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами.

Обесценение. Обесценение применяется к следующим финансовым инструментам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток:

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами;
- обязательства по предоставлению займов и обязательства по договорам финансовой гарантии.

По инвестициям в долевые инструменты убыток от обесценения не признается.

Группа признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма признаваемого резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- финансовые инструменты с низким кредитным риском. Группа считает, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск, если кредитный рейтинг по нему соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество»;
- финансовые инструменты, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента первоначального признания.

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Они оцениваются следующим образом:

- *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить);
- *в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков;
- *в отношении договоров финансовой гарантии:* как приведенная стоимость ожидаемых выплат держателю договора для компенсации понесенного им кредитного убытка за вычетом

сумм, которые Группа ожидает возместить.

Группа при оценке ожидаемых кредитных убытков использует следующие основные исходные данные:

- вероятность дефолта (PD);
- величина убытка в случае дефолта (LGD); и
- сумма под риском в случае дефолта (EAD).

Пояснения в отношении того, каким образом Группа оценивает вероятность дефолта, величину убытков в случае дефолта и сумму под риском в случае дефолта приведены в Примечании 20.

Группа включает прогнозную информацию как в свою оценку значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Оценка прогнозной информации основывается в том числе на внешней информации. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования, такими как ЦБ РФ, Министерство экономического развития, а также отдельные индивидуальные и научные прогнозы.

Определение понятие «дефолт». Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Группой будут погашены в полном объеме без применения Группой таких действий, как реализация обеспечения (при его наличии); или
- задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств Группы просрочена более чем на 90 дней.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам заемщика Группа будет учитывать следующие показатели:

- качественные: например, нарушение ограничительных условий договора (ковенантов);
- количественные: например, статус просроченной задолженности и неуплата по другому обязательству одного и того же эмитента; а также
- на основе данных, самостоятельно разработанных внутри Группы и полученных из внешних источников.

Исходные данные при оценке возникновения события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

Кредитно-обесцененные финансовые активы. При определении того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа рассмотрит обоснованную и подтверждаемую информацию, актуальную и доступную без чрезмерных затрат или усилий, включая как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Группы, экспертной оценке качества кредита и прогнозной информации.

По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает, являются ли финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, кредитно-обесцененными.

Финансовый актив является кредитно-обесцененным, если происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по нему. Подтверждением кредитного обесценения финансового актива являются, в частности,

наблюдаемые данные о следующих событиях:

- значительные финансовые затруднения эмитента или заемщика;
- условий договора, такие как дефолт или просрочка платежа;
- предоставление кредитором(ами) уступки(пок) заемщику в силу экономических причин или договорных условий, связанных с финансовыми затруднениями заемщика и которую(ые) кредитор(ы) не предоставил(и) бы в ином случае;
- появление вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика;
- исчезновение активного рынка для финансового актива в результате финансовых затруднений эмитента; или
- покупка или создание финансового актива с большой скидкой, которая отражает понесенные кредитные убытки.

Долговой финансовый инструмент, условия которого были пересмотрены в связи с финансовыми сложностями эмитента, обычно рассматривается как кредитно-обесцененный, за исключением случаев, когда существуют свидетельства того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и другие признаки обесценения отсутствуют.

Модифицированные финансовые активы. В случае пересмотра договорных условий финансового актива Группа проводит количественную и качественную оценку того, насколько существенно изменились потоки денежных средств по финансовому активу в результате пересмотра условий. Если потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу в значительной степени отличаются от потоков денежных средств по первоначальному финансовому активу, то следует считать, что срок действия предусмотренных договором прав на получение денежных средств от первоначального финансового актива истёк. В этом случае Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости.

Если потоки денежных средств по финансовому активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, изменены несущественно, модификация не приводит к прекращению признания финансового актива. В таком случае Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает разницу в составе прибыли или убытка. Если пересмотр договорных условий финансового актива осуществляется в связи с финансовыми трудностями заемщика, то прибыль или убыток от пересчета балансовой стоимости финансового актива учитывается в составе убытков от обесценения. В прочих случаях прибыль или убыток от пересчета балансовой стоимости финансового актива учитывается в составе процентного дохода.

Группа прекращает признание финансового обязательства в случае существенного изменения условий по финансовому обязательству (существенного изменения потоков денежных средств по обязательству с пересмотренными условиями). В этом случае существенная модификация условий имеющегося финансового обязательства или его части учитывается Группой как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью погашенного финансового обязательства или его части и нового финансового обязательства признается в составе прибыли или убытка.

Условия финансового обязательства считаются существенно изменёнными, когда чистая приведённая стоимость потоков денежных средств при новых условиях финансирования, включая любые суммы выплаченных вознаграждений за вычетом полученных вознаграждений, которая была рассчитана путём дисконтирования по первоначальной эффективной ставке процента (т.е. относящейся к первоначальному долговому инструменту), отличается не менее чем на 10 процентов от приведённой (дисконтированной) стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному долговому инструменту в соответствии с действовавшими прежде условиями.

Если 10-процентный порог не был превышен, Группа будет проводить оценку качественных характеристик для того, чтобы определить, насколько существенными являются различия в условиях по первоначальному и модифицированному финансовому обязательству.

Классификация – финансовые обязательства. Финансовые обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, когда Группа становится стороной по договору, определяющему условия соответствующего инструмента.

Финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Финансовые обязательства после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости.

Прекращение признания. Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполнены, аннулированы или прекращены.

Процентные доходы и расходы. Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, Группа оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Затраты по сделке

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое Группой. Так обстоит дело даже в том случае, если

обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у Группы, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котироваемую цену. Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых не доступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котироваемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода. Справедливая стоимость финансовых инструментов Компании представлена в Примечании 23.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Также денежные средства и их эквиваленты включают депозиты типа «овернайт». Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев с даты размещения исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты, включая денежные средства на счетах брокеров, отражаются по амортизированной стоимости.

Депозиты в банках

Депозиты в банках отражаются, когда Группа предоставляет денежные средства банкам-контрагентам в виде авансовых платежей, подлежащих погашению на установленную или определяемую дату, при этом у Группы отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающими производными финансовыми инструментами, не котироваемыми на рынке и подлежащими погашению на установленную или определяемую даты. Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более одного дня не относятся к денежным средствам и их эквивалентам. Депозиты в банках отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Сделки по договорам продажи и обратного выкупа

В качестве одного из элементов получения инвестиционного дохода Группа использует операции «РЕПО». Договоры по продаже ценных бумаг с обязательством последующего выкупа («прямое РЕПО») отражаются как операции финансирования. Возникающая при этом кредиторская задолженность отражается в составе заемных средств. Расходы в сумме разницы в ценах на базовый актив (ценные бумаги) отражаются как процентные расходы и начисляются в течение периода действия договора по методу эффективной процентной ставки. Ценные бумаги, являющиеся обеспечением по таким договорам, отражаются в консолидированной финансовой отчетности Группы.

Операции по покупке ценных бумаг с обязательством последующей продажи («обратное «РЕПО») отражаются в консолидированной финансовой отчетности как средства в составе прочих размещенных средств. Доходы в сумме разницы в ценах на базовый актив (ценные бумаги) отражаются как процентные доходы и начисляются в течение периода действия договора по методу эффективной процентной ставки. Ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения по таким договорам, не отражаются в консолидированной финансовой отчетности.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами

Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами признается в соответствии с условиями договоров доверительного управления при выполнении Группой своих обязательств по управлению активами и отражается по амортизированной стоимости.

Дебиторская задолженность и предоплаты

Предоплаты отражаются на дату осуществления платежа и относятся на прибыль или убыток после оказания услуг.

Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами признается в соответствии с условиями договоров доверительного управления при выполнении Группой своих обязательств по управлению активами и отражается по амортизированной стоимости.

Дебиторская задолженность, в отношении которой на дату первоначального признания существуют наблюдаемые данные о событиях, подтверждающих ее кредитное обесценение, является кредитно-обесцененной при первоначальном признании. В противном случае дебиторская задолженность не является кредитно-обесцененной при первоначальном признании. По дебиторской задолженности, кредитно-обесцененной при первоначальном признании, на дату первоначального признания резерв под обесценение не формируется. По дебиторской задолженности, не являющейся кредитно-обесцененной, на каждую отчетную дату Группа оценивает резерв под обесценение в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, если отсутствует значительное увеличение кредитного риска по данной дебиторской задолженности с даты первоначального признания.

Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Незавершенное строительство учитывается по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение (там, где это необходимо). По завершении строительства активы переводятся в соответствующую категорию основных средств и отражаются по балансовой стоимости на момент перевода. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода в эксплуатацию.

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В случае обесценения основных средств они списываются до наибольшей из стоимости, получаемой в результате использования, и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Уменьшение балансовой стоимости относится на счета прибылей и убытков. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия определяются как разница между суммой выручки и балансовой стоимостью и отражаются в прибыли и убытке за год.

Амортизация

Амортизация по основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной в течение срока полезного использования, определяемого следующими ставками амортизации:

- Оборудование от одного года до трех лет;
- Транспортные средства пять лет;
- Активы в форме права пользования пять лет

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Группа получила бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом оценочных затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Если Группа намерена использовать актив до конца физического срока его эксплуатации, то остаточная стоимость актива равна нулю. Остаточная стоимость активов и срок их полезной жизни пересматриваются и, если необходимо, корректируются на каждую отчетную дату.

Аренда

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Группа применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

Указанные принципы применяются в отношении договоров, заключенных 1 января 2019 года или после этой даты

Группа выступает в качестве арендатора

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды, за исключением случаев, когда согласно договору аренды, право собственности на базовый актив передается Группе до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Группой опциона на покупку. В таких случаях актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива, который определяется с использованием подхода, применяющегося для основных средств. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Группа определяет свою ставку привлечения дополнительных заемных средств исходя из

процентных ставок из различных внешних источников и производит определенные корректировки, чтобы учесть условия аренды и вид арендуемого актива.

Арендные платежи, включаемые в оценку обязательства по аренде, включают фиксированные платежи, в том числе, по существу, фиксированные платежи.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи ввиду изменения индекса или ставки, если Группа изменяет оценку того, будет ли она исполнять опцион на покупку, опцион на продление аренды или на ее прекращение, или если пересматривается арендный платеж, являющийся по существу фиксированным.

Когда обязательство по аренде пересматривается таким образом, соответствующая корректировка производится в отношении балансовой стоимости актива в форме права пользования или относится на прибыль или убыток, если балансовая стоимость актива в форме права пользования ранее была уменьшена до нуля.

Группа представляет активы в форме права пользования, которые не отвечают определению инвестиционной недвижимости, в составе статьи «основные средства», а обязательства по аренде – в составе статьи «Заемные средства» в консолидированном отчете о финансовом положении.

Налоги на прибыль

В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговым органам или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убыток базируются на оценочных показателях, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью каждой компании Группы. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения компаний. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или, по существу, вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Отложенный налог на прибыль не признается в отношении нераспределенной прибыли, полученной

после приобретения и других изменений фондов дочерних компаний после их приобретения в тех случаях, когда Группа контролирует политику дочерней компании в отношении дивидендов и существует вероятность того, что временные разницы не будут зачтены в обозримом будущем посредством дивидендов или иным образом.

Неопределенные налоговые позиции

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством на каждую отчетную дату. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на отчетную дату и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Резервы под обязательства и отчисления

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

Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность признается при выполнении контрагентом своих обязательств и отражается по амортизированной стоимости.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной от выпуска (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в составе капитала как эмиссионный доход.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

Если Компания или ее дочерние компании выкупают акции Компании, капитал уменьшается на величину уплаченной суммы, включая все дополнительные затраты по сделке, за вычетом налогообложения, до момента повторного выпуска, реализации данных акций или уменьшения уставного капитала на номинальную стоимость данных акций. В случае последующей продажи или перевыпуска этих акций полученная сумма включается в капитал.

Дивиденды

Дивиденды отражаются в капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до того, как консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после отчетной даты». Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляются в соответствии с требованиями российского законодательства.

Отражение доходов и расходов

Вознаграждение за доверительное управление активами признается в соответствии с условиями договоров. Вознаграждение за доверительное управление активами обычно рассчитывается как процент от финансового результата от управления активами, как процент от суммы активов в управлении или как фиксированная сумма. Также возможны более сложные методы определения вознаграждения за доверительное управление.

Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в момент установления права Группы на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности их получения.

Группа признает вознаграждение за доверительное управление активами, процентные доходы, дивиденды и прочие доходы в качестве выручки.

Переоценка иностранной валюты

Функциональной валютой каждой из консолидируемых компаний Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее дочерних компаний и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному курсу ЦБ РФ на соответствующую отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по таким операциям и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год. Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости.

Влияние курсовых разниц на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть результата от переоценки по справедливой стоимости.

На 31 декабря 2021 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 74,2926 рубля за 1 доллар США (2020 г.: 73,8757 рубля за 1 доллар США) и 84,0695 рублей за 1 Евро (2020 г.: 90,6824 рубля за 1 Евро).

Активы, находящиеся на хранении

Активы, удерживаемые Группой от своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении. Комиссии, получаемые по таким операциям, представлены как вознаграждение за доверительное управление активами.

Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в консолидированном 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. Группа в настоящий момент имеет законодательно установленное право произвести взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым, как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Группы, или кого-либо из контрагентов.

Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления

Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и оплачиваемый отпуск по болезни, премии и льготы в неденежной форме начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Группы. Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами. В Группе действует положение, согласно которому ряду сотрудников Группы выплачивается единовременная материальная помощь при выходе на пенсию.

Активы, предназначенные для продажи

Активы выбывающей группы, которые могут в себя включать долгосрочные и краткосрочные активы, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении как «Активы выбывающей группы», если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, посредством продажи в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода. Реклассификация активов требует соблюдения всех следующих критериев: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Группы утвердило действующую программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации; (в) проводится активный маркетинг для продажи активов по адекватной стоимости; (г) ожидается, что продажа будет осуществлена в течение одного года, и (д) не ожидается существенного изменения плана продаж или его отмена. Активы выбывающей группы, классифицированные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за текущий отчетный период как предназначенные для продажи, не реклассифицируются и не меняют форму представления в сравнительных данных консолидированного отчета для приведения в соответствии с классификацией на конец текущего отчетного периода.

4 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа производит расчетные оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и балансовую стоимость активов и обязательства в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. Изменения в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают налоговое законодательство. Налоговое законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований (см. Примечание 22).

5 Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2022 года, с возможностью досрочного применения. Группа не осуществляла досрочный переход на новые и пересмотренные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Обременительные договоры – Затраты, понесенные при исполнении договора (Поправки к МСФО (IAS) 37);

- Отложенный налог, относящийся к активам и обязательствам, возникающим вследствие одной сделки (Поправки к МСФО (IAS) 12);
- Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19, затрагивающие периоды после 30 июня 2021 (Поправка к МСФО (IFRS) 16);
- Ежегодные усовершенствования стандартов МСФО, 2018-2020 гг.;
- Основные средства: поступления до использования по назначению (Поправки к МСФО (IAS) 16) «Основные средства»);
- Ссылки на Концептуальные основы финансовой отчетности (Поправки к МСФО (IFRS) 3);
- Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных (Поправки к МСФО (IAS) 1);
- Раскрытие учетной политики (Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям 2 по МСФО);
- Определение бухгалтерских оценок (Поправки к МСФО (IAS) 8).

6 Денежные средства и их эквиваленты

| | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Остатки на расчетных счетах | 295 095 | 14 544 |
| Денежные средства на счетах брокеров | 1 507 | 1 468 |
| Наличные средства | 48 | 125 |
| Итого денежных средств и их эквивалентов | 296 650 | 16 137 |

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's и рейтинговым агентством RAEX (Эксперт РА) по состоянию на 31 декабря:

| | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| <i>Не просроченные</i> | | |
| - рейтинг от ВВ- до ВВ+ | 293 757 | 13 668 |
| - уровень г1АА до г1А- | 2 893 | 2 469 |
| Итого | 296 650 | 16 137 |

По состоянию на 31 декабря 2021 года денежные средства и их эквиваленты Группы, размещенные в одном крупном российском банке (2020 г.: один банк), составили 293 638 тысяч рублей (2020 г.: 13 543 тысячи рублей) или 99% (2020 г.: 84%) от общей суммы денежных средств и их эквивалентов.

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года денежные средства и их эквиваленты относятся к Стадии 1 модели ожидаемых кредитных убытков.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 24.

7 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток

| | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Корпоративные облигации | 7 150 039 | 9 285 825 |
| Муниципальные облигации | 322 947 | 484 613 |
| Государственные облигации | 92 772 | 267 820 |
| Итого долговые ценные бумаги | 7 565 758 | 10 038 258 |
| Корпоративные акции | 3 319 049 | 1 408 |
| Итого ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток, находящиеся в собственности Группы | 10 884 807 | 10 039 666 |

Корпоративные облигации представлены долговыми ценными бумагами с номиналом в российских рублях, выпущенными крупными российскими компаниями и банками и которые свободно обращаются на российском фондовом рынке. По состоянию на 31 декабря 2021 года сроки погашения указанных ценных бумаг варьируются с 2022 года по 2034 год (2020 г.: с 2021 года по 2034 год). Ставка купона составляет от 5,25% до 12% годовых по состоянию на 31 декабря 2021 года в зависимости от выпуска (2020 г.: от 4% до 12% годовых).

Муниципальные облигации представлены государственными ценными бумагами, выпущенными администрациями субъектов Российской Федерации с номиналом в российских рублях. По состоянию на 31 декабря 2021 года сроки погашения муниципальных облигаций варьируется с 2022 года по 2026 год (2020 г.: с 2021 года по 2026 год). Ставка купона составляет от 5,95% до 9,75% годовых (2020 г.: от 5,95% до 11,50% годовых) по состоянию на 31 декабря 2021 года в зависимости от выпуска.

Государственные облигации представлены государственными ценными бумагами, выпущенными федеральным министерством Российской Федерации с номиналом в российских рублях. По состоянию на 31 декабря 2021 года сроки погашения государственных облигаций варьируется с 2022 года по 2024 год (2020 г.: с 2021 года по 2025 год). Ставка купона составляет от 7,30% до 7,40% годовых (2020 г.: от 2,50% до 7,0% годовых).

По состоянию на 31 декабря 2021 года корпоративные акции представлены акциями российских компаний, не имеющими котировок на активном рынке (2020 г.: акциями российских компаний, не имеющими котировок на активном рынке).

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по кредитному качеству на 31 декабря 2021 года:

| | Корпоративные облигации | Муниципальные облигации | Государ- ственные облигации | Итого |
|---|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------|------------------|
| <i>Категория кредитного риска в соответствии с внутренней шкалой</i> | | | | |
| - Средний | 3 036 054 | 38 747 | - | 3 074 801 |
| - Низкий | 4 113 985 | 284 200 | - | 4 398 185 |
| - Минимальный | - | - | 92 772 | 92 772 |
| Итого долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 7 150 039 | 322 947 | 92 772 | 7 565 758 |

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по кредитному качеству на 31 декабря 2020 года:

| | Корпоративные облигации | Муниципальные облигации | Государ- ственные облигации | Итого |
|---|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| <i>Категория кредитного риска в соответствии с внутренней шкалой</i> | | | | |
| - Повышенный | 242 294 | 12 346 | - | 254 640 |
| - Средний | 7 227 196 | 139 853 | - | 7 367 049 |
| - Низкий | 1 816 335 | 332 414 | 267 820 | 2 416 569 |
| Итого долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 9 285 825 | 484 613 | 267 820 | 10 038 258 |

Описание категорий кредитного риска приведено в Примечании 20. Анализ процентных ставок ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, представлен в Примечании 20. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 24.

8 Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

По состоянию на 31 декабря 2021 года ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости представлены долговыми ценными бумагами с номиналом в российских рублях, выпущенными крупными российскими компаниями, которые свободно обращаются на российском фондовом рынке, в сумме 3 177 208 тысяч рублей (2020 г.: 1 232 932 тысячи рублей). Срок погашения указанных ценных бумаг варьируется с 2023 года по 2026 год (2020 г.: 2023 год). Ставка купона составляет от 6,80 до 9,90% годовых (2020 г.: от 7,60 до 9,90 % годовых).

Группа ЗАО «Лидер»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(данные выражены в тысячах российских рублей)

| | 31 декабря 2021 года | | 31 декабря 2020 года | |
|---|---|------------------|---|------------------|
| | 12-месячные ожидаемые кредитные убытки | Всего | 12-месячные ожидаемые кредитные убытки | Всего |
| Корпоративные облигации | 3 187 724 | 3 187 724 | 1 234 391 | 1 234 391 |
| Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки | (10 516) | (10 516) | (1 459) | (1 459) |
| Итого ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | 3 177 208 | 3 177 208 | 1 232 932 | 1 232 932 |

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2021 год, представлены ниже:

| | 2021 год | | | Всего |
|--|--|---|--|--------|
| | Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки | Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными | Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными | |
| Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года | 1 459 | - | - | 1 459 |
| Чистое создание резерва | 9 057 | - | - | 9 057 |
| Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года | 10 516 | - | - | 10 516 |

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2020 год, представлены ниже:

| | 2020 год | | | Всего |
|---|--|---|--|-------|
| | Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки | Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными | Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными | |
| Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года | 587 | - | - | 587 |
| Чистое создание резерва | 872 | - | - | 872 |
| Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года | 1 459 | - | - | 1 459 |

По состоянию на 31 декабря 2021 года ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, присвоена категория кредитного риска – «низкий» (2020 г.: «низкий»). Описание категорий кредитного риска приведено в Примечании 20. Анализ процентных ставок ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, представлен в Примечании 20. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 24.

9 Депозиты в банках

| | 31 декабря 2021 года | | 31 декабря 2020 года | |
|--|---|----------------|---|------------------|
| | 12-месячные ожидаемые кредитные убытки | Всего | 12-месячные ожидаемые кредитные убытки | Всего |
| Краткосрочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев | 345 096 | 345 096 | 2 485 488 | 2 485 488 |
| Сделки «РЕПО» | 275 224 | 275 224 | 289 100 | 289 100 |
| Депозиты в банках РФ | 620 320 | 620 320 | 2 774 588 | 2 774 588 |
| Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки | (25) | (25) | (4 611) | (4 611) |
| Итого депозиты в банках РФ | 620 295 | 620 295 | 2 769 977 | 2 769 977 |

Группа ЗАО «Лидер»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(данные выражены в тысячах российских рублей)

По состоянию на 31 декабря 2021 года депозиты в банках Группы, размещённые в одном российском банке (2020 г.: один банк), составили 172 597 тысяч рублей (2020 г.: 2 099 098 тысяч рублей) или 28% (2020 г.: 76%) от общей суммы депозитов в банках.

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по депозитам в банках в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2021 год, представлены ниже:

| | 2021 год | | | Всего |
|---|--|---|---|---------|
| | Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки | Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными | Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными | |
| Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года | 4 611 | - | - | 4 611 |
| Чистое восстановление резерва | (4 586) | - | - | (4 586) |
| Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года | 25 | - | - | 25 |

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по депозитам в банках в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2020 год, представлены ниже:

| | 2020 год | | | Всего |
|---|--|---|---|-------|
| | Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки | Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными | Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными | |
| Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало года | 4 327 | - | - | 4 327 |
| Чистое создание резерва | 284 | - | - | 284 |
| Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года | 4 611 | - | - | 4 611 |

Ниже приводится анализ депозитов в банках по кредитному качеству:

| | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <i>Непросроченные</i> | | |
| - с рейтингом BBB- агентства S&P | 275 224 | 289 100 |
| - в 20 крупнейших российских банках, по величине активов с рейтингом BB+ агентства Standard and Poor's | 172 571 | 217 415 |
| - в российских банках с рейтингом A (I) рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) | 172 500 | 2 263 462 |
| Итого непросроченных | 620 295 | 2 769 977 |
| Итого депозиты в банках | 620 295 | 2 769 977 |

Анализ процентных ставок депозитов в банках представлен в Примечании 20. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 24.

10 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

По состоянию на 31 декабря 2021 года ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включают долевые ценные бумаги (корпоративные акции) с балансовой стоимостью 111 112 тысяч рублей (2020 г.: 111 112 тысяч рублей), не имеющие котировок на активном рынке. По ожиданиям Группы, указанные инвестиции будут удерживаться в долгосрочной перспективе с целью реализации стратегических задач, в этой связи Группа классифицировала их в категорию оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

11 Инвестиции в ассоциированные компании

| | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|--|-------------------------|-------------------------|
| АО «НПФ ГАЗФОНД» | 23 520 617 | 21 194 326 |
| АО «НПФ Газпромбанк-фонд» | 142 791 | 142 580 |
| АО «Главная дорога» | 42 377 | 42 377 |
| Прочие | - | 3 990 |
| Итого инвестиции в ассоциированные компании | 23 705 785 | 21 383 273 |

На 31 декабря 2021 года Группа владеет 900 000 обыкновенных акций АО «НПФ ГАЗФОНД», что составляет 25,0% от уставного капитала АО «НПФ ГАЗФОНД» (2020 г.: 25,0% от уставного капитала АО «НПФ ГАЗФОНД»).

Группа учитывает инвестицию в АО «НПФ ГАЗФОНД» как инвестицию в ассоциированную компанию методом долевого участия. Группа признает доход от инвестиции в акционерное общество в размере увеличения своей доли в чистых активах АО «НПФ ГАЗФОНД» за 2021 год за вычетом доли в приросте страхового резерва, не подлежащего распределению между акционерами. За 2021 год Группа признала доход от инвестиции в сумме 2 326 млн руб. с учетом перекрестной доли участия в уставных капиталах Группы Лидер и АО «НПФ ГАЗФОНД» (2020 г.: 1 524 млн руб.).

Группа ЗАО «Лидер»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**
(данные выражены в тысячах российских рублей)

Обобщенная финансовая информация о результатах деятельности АО «НПФ ГАЗФОНД» за 2021 год и 2020 год представлена ниже:

| (млн руб.) | 2021 | 2020 |
|---|---------|----------|
| Активы | 627 727 | 593 498 |
| Обязательства | 376 266 | 378 314 |
| Капитал, причитающийся акционерам АО «НПФ ГАЗФОНД», в т. ч.: | 175 927 | 153 187 |
| Капитал, не распределяемый между акционерами (страховой резерв) | 83 745 | 70 511 |
| Доля неконтролирующих акционеров | 75 534 | 61 997 |
| Чистые расходы от пенсионной деятельности | (3 852) | (13 672) |
| Чистые доходы от инвестиционной деятельности | 39 620 | 32 155 |
| Прибыль и общий совокупный доход | 29 705 | 10 187 |

На 31 декабря 2021 года Группа владеет 25 990 875 обыкновенных акций АО «НПФ Газпромбанк-фонд», что составляет 22,95% от уставного капитала АО «НПФ Газпромбанк-фонд» (2020 г.: 22,95 % от уставного капитала АО «НПФ Газпромбанк-фонд»).

Группа учитывает инвестицию в АО «НПФ Газпромбанк-фонд» как инвестицию в ассоциированную компанию методом долевого участия. Группа признает доход от инвестиции в размере увеличения своей доли в чистых активах АО «НПФ Газпромбанк-фонд» за 2021 год за вычетом доли в приросте страхового резерва, не подлежащего распределению между акционерами. Балансовая стоимость инвестиции в АО «НПФ Газпромбанк-фонд» по состоянию на 31 декабря 2021 года 143 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2020 года 143 млн руб.). Доход от участия за 2021 год составил 0,2 млн руб. (2020 г.: 8 млн руб.)

Обобщенная финансовая информация о результатах деятельности АО «НПФ Газпромбанк-фонд» за 2021 год и 2020 год представлена ниже:

| (млн руб.) | 2021 | 2020 |
|---|--------|--------|
| Активы | 13 595 | 13 013 |
| Обязательства | 12 350 | 11 799 |
| Капитал, причитающийся акционерам АО «НПФ Газпромбанк-фонд», в т. ч.: | 1 245 | 1 214 |
| Капитал, не распределяемый между акционерами (страховой резерв) | 623 | 593 |
| Чистые расходы от пенсионной деятельности | (330) | (694) |
| Чистые доходы от инвестиционной деятельности | 504 | 985 |
| Прибыль и совокупный доход | 31 | 79 |

Вложения Группы в ассоциированные компании также включают 19,9% в уставном капитале АО «Главная дорога». Основным видом деятельности АО «Главная дорога» является строительство и эксплуатация автомобильных дорог, дорожных сооружений и сооружений транспортной инфраструктуры.

Обобщенная финансовая информация о результатах деятельности АО «Главная дорога» за 2021 год и 2020 год представлена ниже:

| (млн руб.) | 2021 | 2020 |
|---|---------|---------|
| Активы | 28 386 | 18 551 |
| Обязательства | 30 442 | 20 762 |
| Капитал, причитающийся акционерам АО «Главная дорога» | (3 548) | (3 955) |
| Доля неконтролирующих акционеров | 1 493 | 1 743 |
| Прибыль/(убыток) и общий совокупный доход/(расход) | 406 | (69) |

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 24.

12 Дебиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2021 года дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами составляет 966 453 тысячи рублей (31 декабря 2020 года: 1 892 821 тысяча рублей) и представляет собой начисленное вознаграждение по договорам доверительного управления за 2021 год к получению в течение 1 квартала 2022 года (2020 г.: за 2020 год к получению в течение 1 квартала 2021 года).

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Группы был один дебитор (2020 г.: один дебитор) с общей суммой дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами 819 425 тысяч рублей (2020 г.: 1 850 057 тысяч рублей) или 85% (2020 г.: 98%) от общей суммы дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами.

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года вся дебиторская задолженность является текущей, непросроченной и относится к Стадии 1 модели ожидаемых кредитных убытков. Дебитор является негосударственным пенсионным фондом, имеющим рейтинг финансовой надежности ruAAA по национальной шкале Российской Федерации от кредитного рейтингового агентства «Эксперт РА». Кроме того, Группа имеет право на списание денежных средств в счет уплаты вознаграждения со счетов доверительного управления, что позволяет оценить кредитный риск, связанный с дебиторской задолженностью по вознаграждению, как минимальный.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности приблизительно равна амортизированной стоимости и на 31 декабря 2021 года составляет 966 453 тысячи рублей (2020 г.: 1 892 821 тысяча рублей).

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 24.

13 Аренда

Группа арендует офисные помещения. Договоры аренды заключаются на срок пять лет с правом его последующего продления.

В консолидированном отчете о финансовом положении активы в форме права пользования и обязательства по аренде отражены в составе строк «Основные средства» и «Заемные средства» соответственно. В консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе амортизация активов, признанных в рамках аренды, включена в состав амортизации основных средств, процентный расход по обязательствам, признанным в рамках аренды, отражен в составе процентных расходов.

Ниже представлено изменение активов в форме права пользования за 2021 год:

| тыс. руб. | Активы в форме права пользования |
|---------------------------------|-------------------------------------|
| Остаток на 1 января 2021 года | 181 584 |
| Амортизационные отчисления | (63 483) |
| Остаток на 31 декабря 2021 года | 118 101 |

Ниже представлено изменение обязательств по аренде за 2021 год:

| тыс .руб. | Обязательства по аренде |
|--------------------------------------|----------------------------|
| Остаток на 1 января 2021 года | 198 039 |
| Проценты по обязательствам по аренде | 14 028 |
| Выплачено за год | (81 229) |
| Остаток на 31 декабря 2021 года | 130 838 |

Ниже представлено изменение активов в форме права пользования за 2020 год:

| тыс. руб. | Активы в форме права пользования |
|---------------------------------|-------------------------------------|
| Остаток на 1 января 2020 года | 244 428 |
| Амортизационные отчисления | (62 843) |
| Остаток на 31 декабря 2020 года | 181 584 |

Ниже представлено изменение обязательств по аренде за 2020 год:

| тыс .руб. | Обязательства по аренде |
|--------------------------------------|----------------------------|
| Остаток на 1 января 2020 года | 256 334 |
| Проценты по обязательствам по аренде | 26 295 |
| Выплачено за год | (84 590) |
| Остаток на 31 декабря 2020 года | 198 039 |

Расходы по аренде, отраженные в составе административных и прочих операционных расходов, за 2021 год составили 88 099 тыс. руб. (2020 год: 89 643 тыс. руб.) (Примечание 17).

14 Прочие активы

| | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Прочие нефинансовые активы | | |
| Предоплаты за услуги | 21 528 | 33 452 |
| Прочее | 13 510 | 20 351 |
| Итого прочие нефинансовые активы | 35 038 | 53 803 |
| Итого прочие активы | 35 038 | 53 803 |

На 31 декабря 2021 г. у Группы отсутствуют прочие финансовые активы (2020 г.: отсутствуют прочие финансовые активы).

15 Прочие обязательства

| | 31 декабря 2021 года | 31 декабря 2020 года |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Прочие нефинансовые обязательства | | |
| Прочая задолженность по оплате труда | 275 000 | 140 000 |
| Резерв по неиспользованным отпускам | 43 873 | 70 261 |
| Прочее | 61 609 | 42 642 |
| Итого прочие нефинансовые обязательства | 380 482 | 252 903 |
| Итого прочие обязательства | 380 482 | 252 903 |

16 Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года общее количество разрешенных к выпуску, выпущенных и обращающихся простых акций составляет 143 571 тысяч акций номинальной стоимостью 0,1 рубля за одну акцию. Все выпущенные простые акции были полностью оплачены. Каждая простая акция имеет один голос при голосовании.

Эмиссионный доход составляет 3 993 200 тысяч рублей и представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций.

В 2021 году Группой были объявлены и выплачены дивиденды в размере 1 060 386 тысяч рублей (2020 г.: 1 500 613 тысяч рублей). Дивиденды на акцию, объявленные в течение 2021 года, составили 7,39 рублей на акцию (2020: 10,45 рублей на акцию). Дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

17 Административные и прочие операционные расходы

| | 2021 | 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Расходы на содержание персонала | 967 335 | 1 000 018 |
| Амортизация основных средств и активов в форме права пользования | 88 099 | 89 643 |
| Информационно-консультационные услуги | 62 181 | 60 113 |
| Расходы на содержание офиса | 34 872 | 47 028 |
| Расходы на страхование сотрудников | 33 237 | 29 758 |
| Расходы на благотворительность | 16 348 | 96 454 |
| Реклама | 13 492 | 7 463 |
| Командировочные и представительские расходы | 3 277 | 6 455 |
| Прочие расходы | 68 568 | 52 764 |
| Итого административных и прочих операционных расходов | 1 287 409 | 1 389 696 |

Расходы на содержание персонала в 2021 году включают взносы в государственный пенсионный фонд в размере 96 258 тысяч рублей (2020 г.: 111 476 тысяч рублей).

18 Процентные доходы

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|------------------|
| Процентные доходы по долговым ценным бумагам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 668 401 | 718 477 |
| Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, в т. ч.: | 184 318 | 287 450 |
| - по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости | 123 973 | 109 788 |
| - по депозитам | 41 590 | 168 243 |
| - по сделкам РЕПО | 18 755 | 9 419 |
| Итого процентных доходов | 852 719 | 1 005 927 |

19 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Текущие расходы по налогу на прибыль | 317 072 | 552 341 |
| Расход по отложенному налогу | 411 667 | 305 190 |
| Расходы по налогу на прибыль за год | 728 739 | 857 531 |

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли компаний Группы, составляет 20% (2020 г.: 20%).

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

| | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Прибыль до налогообложения | 3 705 967 | 4 190 201 |
| Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке | 741 193 | 838 040 |
| Поправки на доходы или расходы: | | |
| - Необлагаемые доходы | (21 347) | (8 144) |
| - Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу | 35 455 | 48 366 |
| - Доходы, облагаемые налогом по иным ставкам | (9 576) | (7 017) |
| - Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым налогом по иным ставкам | (26 957) | (24 803) |
| - Прочее | 9 971 | 11 089 |
| Расходы по налогу на прибыль | 728 739 | 857 531 |

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

Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2020 г.: 20%), за исключением доходов по государственным ценным бумагам, облагаемых налогом по ставке 15% (2020 г.: 15%), дивидендов, облагаемых налогом по ставке 13% (2020 г.: 13%).

Группа ЗАО «Лидер»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(данные выражены в тысячах российских рублей)

| | 1 января 2021 года | Отнесено на счет прибылей и убытков | 31 декабря 2021 года |
|--|-----------------------|---|-------------------------|
| Переоценка ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | (27 465) | 4 626 | (22 839) |
| Наращенные расходы | 41 568 | 30 628 | 72 196 |
| Ассоциированные компании | (4 242 450) | (465 300) | (4 707 750) |
| Активы в форме права пользования | (36 317) | 12 697 | (23 620) |
| Обязательства по аренде | 39 608 | (13 440) | 26 168 |
| Прочее | (9 563) | 19 122 | 9 559 |
| Чистое отложенное налоговое обязательство | (4 234 619) | (411 667) | (4 646 286) |
| Признанное отложенное налоговое обязательство | (4 234 619) | (411 667) | (4 646 286) |
| | 1 января 2020 года | Отнесено на счет прибылей и убытков | 31 декабря 2020 года |
| Переоценка ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | (34 550) | 7 085 | (27 465) |
| Наращенные расходы | 47 716 | (6 148) | 41 568 |
| Ассоциированные компании | (3 936 084) | (306 366) | (4 242 450) |
| Активы в форме права пользования | (48 886) | 12 569 | (36 317) |
| Обязательства по аренде | 51 267 | (11 659) | 39 608 |
| Прочее | (8 892) | (671) | (9 563) |
| Чистое отложенное налоговое обязательство | (3 929 429) | (305 190) | (4 234 619) |
| Признанное отложенное налоговое обязательство | (3 929 429) | (305 190) | (4 234 619) |

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Группы нет непризнанных отложенных налоговых активов (2020 г.: нет непризнанных отложенных налоговых активов).

С учетом существующей структуры Группы и особенностей российского налогового законодательства, налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний Группы не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, следовательно, налоги могут начисляться даже при наличии совокупного налогового убытка. Поэтому отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, только если они относятся к одной и той же компании, подлежащей налогообложению, и к одному и тому же налоговому органу управления.

20 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитного риска, рыночных рисков - фондового, процентного, валютного, риска ликвидности), коммерческих, операционных и правовых рисков.

Главной задачей управления финансовыми рисками является поддержание принимаемого на себя совокупного риска на уровне, определенном Компанией, в соответствии с собственными стратегическими задачами. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов клиентов и собственного капитала на основе минимизации подверженности кредитному риску, реализация которого может привести к неожиданным потерям. Действующая в Компании система управления рисками направлена на обеспечение сохранности находящихся в доверительном управлении активов клиентов, обеспечение финансовой устойчивости Компании.

Целью организации системы управления рисками является достижение оптимального уровня доходности и риска.

Управление операционными и правовыми рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур, законодательства, регулирующего деятельность на рынке ценных бумаг, в целях минимизации операционных и правовых рисков.

Стратегия управления рисками Компании базируется на соблюдении принципа безубыточности деятельности, направлена на обеспечение оптимального соотношения между прибыльностью и уровнем принимаемых на себя рисков и предполагает:

- учет факторов, оказывающих существенное влияние на инвестиционную активность: размер и структура инвестиционного портфеля, величина собственных средств;
- построение классического умеренно консервативного портфеля, основанного на трех принципах: консервативности (соотношение между высоконадежными и рискованными долями поддерживается таким образом, чтобы возможные потери от рискованной доли с подавляющей вероятностью покрывались доходами от надежных активов), диверсификации и ликвидности;
- приоритетное значение вложений в инструменты с фиксированной доходностью (облигации, депозиты, и т.д.);
- учет уровня риска при принятии решений о целесообразности проведения операций и оценке эффективности инвестиционной деятельности;
- отказ от проведения операций в том случае, если объем возможных потерь превышает допустимый уровень либо экономическую целесообразность;
- ограничение возможных потерь посредством установления и исполнения требований к качеству активов, разрешенных для инвестирования;
- ограничение объема возможных потерь посредством диверсификации активов и обязательств контрагентов, достигаемой за счет ограничения концентрации активов одного или группы связанных эмитентов/контрагентов, а также посредством установления и выполнения требований по среднему уровню качества инвестиционного портфеля активов;
- формирование резервов под ожидаемые кредитные убытки финансовых активов в рамках инвестиционной деятельности.

Кредитный риск. Группа принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной возникновения финансовых убытков у другой стороны вследствие невыполнения обязательства. Кредитный риск возникает в результате инвестиционных операций по размещению собственных средств и прочих операций Группы с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Под кредитным риском понимается риск потерь, связанных с ухудшением состояния дебитора, контрагента по сделке, эмитента ценных бумаг. Под ухудшением состояния (рейтинга) понимается как ухудшение финансового состояния дебитора, так и ухудшение деловой репутации, позиций среди конкурентов в регионе, отрасли, снижение способности завершить некий конкретный проект и т. д., т. е. все факторы, способные повлиять на платежеспособность дебитора. Потери могут быть как прямые – дефолт по обязательствам, так и косвенные – снижение стоимости обязательств.

В целях управления кредитными рисками Компанией разработано Положение об управлении кредитным риском, Методика оценки и лимитирования кредитных рисков, которая предполагает использование собственных методик оценки, показателей и инструментов управления, реализуемых по усмотрению Компании.

Система управления кредитным риском Компании основана на следующих составляющих:

- стратегия;
- методология;
- процедуры;
- контроль;
- актуализация.

Основными методами снижения кредитного риска являются принятие обеспечения по договорам и установление непокрытых лимитов на проведение операций, основанное на оценке кредитного риска эмитента/контрагента/инструмента по сделкам со следующими финансовыми инструментами:

- размещение денежных средств в депозитах, на расчетных счетах в кредитных организациях, на специальных брокерских счетах у брокеров;
- операции обратного РЕПО с центральным контрагентом на Московской бирже;
- операции на внебиржевом рынке;
- вложения в долговые ценные бумаги.

Цели и задачи политики управления кредитными рисками достигаются при соблюдении определенных принципов следующими инструментами:

- система минимальных требований к кредитному качеству,
- система кредитных лимитов,
- система полномочий и принятия решений,
- информационная система,
- система мониторинга и контроля.

Система кредитных лимитов призвана устанавливать определенные ограничения на принятие Компанией чрезмерных рисков. Превышение соответствующих лимитов не допускается, кроме как по решению Генерального директора и/или Совета по управлению активами.

Система кредитных лимитов состоит из следующих видов лимитов:

- Лимит риска на размещение денежных средств в кредитной организации (срочные банковские вклады, депозитные сертификаты, остатки на расчетных счетах, долговые ценные бумаги);
- Лимит риска эмитентов долговых ценных бумаг корпоративных эмитентов, а также муниципальных образований и субъектов РФ;
- Лимит риска контрагента;
- Лимит риска на группу связанных лиц;
- Лимит на отдельный выпуск долговых ценных бумаг - для некоторых классов эмитентов (еврооблигации, кредитные ноты, секьюритизированные ипотечные выпуски облигаций и т.п.);
- Лимит риска на средний уровень качества инвестиционного портфеля.

Величина кредитных лимитов пересматривается не реже одного раза в квартал. Инициатором изменения конкретных лимитов могут выступать управляющие активами, аналитики, отдел управления рисками, отдел внутреннего контроля, служба безопасности или Генеральный директор. Предложения об установлении лимита выносят руководители структурных подразделений Компании. Аналитическое управление Компании проводит анализ деятельности контрагента/эмитента, на основании которого присваивается категория кредитного риска согласно разработанному методикам. Отдел управления рисками производит расчет лимитов и выносит их на рассмотрение Совета по управлению активами. Утверждение величины лимита производится Советом по управлению активами.

Актуализация кредитных рейтингов и пересмотр лимитов риска проводится так часто, как часто меняется кредитоспособность эмитента/контрагента, но не реже одного раза в квартал. Существенные события отслеживаются ежедневно: выход новой отчетности, изменения в структуре капитала, поглощение других компаний или иные крупные экономические события.

В случае возникновения угрозы значительных потерь при проведении операций в рамках установленного лимита, лимит может быть оперативно сокращен/закрит/приостановлен по инициативе руководителя любого из подразделений – Отдела управления рисками, Отдела внутреннего контроля, Аналитического управления, Отдела ценных бумаг, Управления экономической и информационной безопасности, Заместителя генерального директора по работе на фондовом рынке или Генерального директора.

Определяются следующие основные категории кредитного риска, к которым может относиться контрагент/эмитент:

- Минимальный – минимальное значение кредитного риска. Достаточная способность своевременно и полностью выполнять свои долговые обязательства. Возможность дефолта оценивается как маловероятная.
- Низкий – низкое значение кредитного риска. Низкая уязвимость в краткосрочной перспективе, однако, более высокая чувствительность к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях. Возможность дефолта оценивается как низкая.
- Средний – среднее значение кредитного риска. Высокая уязвимость при наличии неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий, однако в настоящее время имеется возможность исполнения долговых обязательств в срок и в полном объеме. Возможность дефолта оценивается как средняя.
- Повышенный – повышенное значение кредитного риска. На данный момент существует потенциальная возможность невыполнения эмитентом своих долговых обязательств; своевременное выполнение долговых обязательств в значительной степени зависит от благоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий. Возможность дефолта оценивается как повышенная.
- Высокий – в настоящее время существует высокая вероятность невыполнения финансовой организацией своих долговых обязательств.
- Технический дефолт - нарушение сроков исполнения обязательств и/или частичное невыполнение обязательств несмотря на физическую возможность их исполнения
- Дефолт - отсутствие физической возможности исполнить обязательства, банкротство эмитента/контрагента.

Определение категории кредитного риска эмитента осуществляется на основе многомерного сравнительного анализа нескольких групп показателей:

- кредитные рейтинги от международных и российских рейтинговых агентств;
- факторы риска, связанные с отраслевыми рисками;
- факторы риска, связанные с качеством корпоративного управления;
- факторы риска, связанные с позицией компании в бизнесе;
- факторы риска, связанные с финансовым состоянием.

В целях установления более жестких критериев выставления итогового рейтинга методика анализа эмитентов была расширена за счет включения в нее оценки методами Бивера и ожидаемой частоты дефолтов. Таким образом, в настоящее время методика состоит из 2-х независимых частей. По результатам анализа в каждой части определяется значение рейтинга с использованием интегрального значения всех составляющих систему показателей, учитываемых с весовыми коэффициентами. Разброс значений показателя рейтинга может находиться в интервале от 0 до 100 (бальная оценка). Далее вычисляется итоговый комбинированный рейтинг.

Лимиты для разных групп эмитентов устанавливаются согласно утвержденным методикам. Для категорий «повышенный риск», «высокий риск», «технический дефолт», «дефолт» по общему правилу лимиты риска не открываются. Для категории «повышенный риск» лимит может быть открыт в исключительных случаях при наличии дополнительных обоснований экономической целесообразности совершения сделки/операции.

В случае возникновения угрозы значительных потерь (приближение эмитента/контрагента/инструмента к нижней границе категории «повышенный риск», а также в случае перехода эмитента/контрагента/инструмента в категорию «высокий риск», «технический дефолт» или «дефолт») может оперативно рассматриваться вопрос о сокращении/закрытии/приостановке лимита и прекращении проведения операций/закрытии позиций. Инициатором вынесения вопроса на рассмотрение Совета по управлению активами может являться руководитель любого из вышеуказанных подразделений, Заместитель генерального директора по работе на фондовом рынке или Генеральный директор.

Максимальный размер кредитного риска, которому подвержена Группа, представлен суммами финансовых активов за исключением долевых инструментов в консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа производит оценку ожидаемых кредитных убытков и формирует резерв под ожидаемые кредитные убытки финансовых активов в рамках своей инвестиционной деятельности. В целях оценки ожидаемых кредитных убытков разработана и утверждена Методика оценки ожидаемых кредитных убытков для финансовых инструментов.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признаётся по долговым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости;

Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки осуществляется на основе модели оценки ожидаемых кредитных убытков в зависимости от стадии:

- ожидаемые кредитные убытки в пределах 12 месяцев (стадия 1 - в тех случаях, когда не было значительного повышения кредитного риска);
- ожидаемые кредитные убытки на протяжении всего срока действия финансового актива (стадия 2 - значительное повышение кредитного риска, стадия 3 - кредитно-обесцененные финансовые активы, а также для кредитно-обесцененных активов при первоначальном признании).

Значительному повышению кредитного риска соответствует повышение кредитного риска на 2 категории кредитного риска, переход из средней в повышенную категорию кредитного риска, либо снижение рейтинга на 3 балла, если при первоначальном признании финансового инструмента его категория была определена как «повышенный кредитный риск».

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ECL) производится на основе следующих показателей:

- внутренний кредитный рейтинг;
- вероятность дефолта (PD);
- уровень потерь при дефолте (LGD);
- сумма под риском (EAD).

При оценке ожидаемых кредитных убытков по возможности максимально полно используется вся доступная внутренняя и внешняя информация, состоящая из исторических данных, данных о текущих экономических условиях, прогнозирования будущих событий.

Внутренний кредитный рейтинг (балльная оценка от 0 до 100 баллов) определяется на основе внутренних методик оценки. Оценка годовой вероятности дефолта проводится на основании логарифмической зависимости годовой частоты дефолтов и значений внутренних кредитных рейтингов (балльные оценки от 0 до 100). Коэффициенты данной зависимости определяются на основании среднегодовых значений частоты дефолтов по шкалам международных рейтинговых агентств «Standard & Poor's», «Moody's Investors Service» и «Fitch-Ratings» в соответствии с сопоставлением этих шкал с внутренней шкалой кредитного рейтинга. По мере обновления данных о значениях среднегодовых вероятностей дефолта международных рейтинговых агентств

коэффициенты пересматриваются. Оценка вероятностей дефолта для других горизонтов производится на основе годовых оценок.

Уровень потерь при дефолте (LGD) для финансовых инструментов принимается в размере 100%, в отношении дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами – 0%. При наличии обеспечения и других существенных факторов Отделом управления рисками в соответствии с профессиональным суждением может приниматься решение об увеличении или уменьшении размера LGD.

В качестве суммы под риском при дефолте принимается остаток величины кредитных требований, подверженных риску дефолта. Для отражения временной стоимости денег денежные потоки дисконтируются к отчетной дате с применением эффективной процентной ставки, определенной при первоначальном признании инструмента. Для инструментов с плавающей процентной ставкой (например, привязанной к индексу инфляции) в целях дисконтирования применяется текущая эффективная процентная ставка, определенная на дату расчета величины ожидаемых кредитных убытков. В целях расчета ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев за величину EAD принимается валовая балансовая стоимость актива.

Ниже представлена информация об оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки по основным категориям финансовых активов на 31 декабря 2021 года:

| | 31 декабря 2021 года | | | |
|--|----------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| | Стадия 1 | Итого стоимость до вычета резерва | Оценочный резерв под обесценение | Итого балансовая стоимость |
| Активы | | | | |
| Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости | 3 187 724 | 3 187 724 | (10 516) | 3 177 208 |
| Депозиты в банках | 620 320 | 620 320 | (25) | 620 295 |

Ниже представлена информация об оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки по основным категориям финансовых активов на 31 декабря 2020 года:

| | 31 декабря 2020 года | | | |
|--|----------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| | Стадия 1 | Итого стоимость до вычета резерва | Оценочный резерв под обесценение | Итого балансовая стоимость |
| Активы | | | | |
| Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости | 1 234 391 | 1 234 391 | (1 459) | 1 232 932 |
| Депозиты в банках | 2 774 588 | 2 774 588 | (4 611) | 2 769 977 |

Рыночный риск. Группа подвержена рыночному риску, связи с открытием позиций по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Уполномоченные органы принятия решений устанавливают допустимый уровень в отношении уровня принимаемого риска и контролирует его соблюдение на регулярной основе. Для предотвращения убытков, которые могут быть вызваны существенными резкими изменениями на рынке, применяются процедуры стресс-тестирования.

Фондовый риск. Группа подвержена фондовому риску вследствие возможного неблагоприятного изменения рыночных цен долевого инструмента. Влияние фондового риска на финансовое положение Группы оценивается как низкое в связи с незначительной долей долевого инструмента, подверженного фондовому риску вследствие возможного неблагоприятного изменения рыночных цен, в составе активов Группы

Валютный риск. Риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на финансовое положение Группы и потоки денежных средств. Данный риск возникает при осуществлении Группой транзакций, и наличия соответствующих активов и обязательств, когда данные транзакции, активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты.

Стратегия Группы в отношении управления валютным риском заключается в минимизации чистых открытых позиций, выраженных в иностранных валютах. По состоянию на 31 декабря 2021 года у Группы отсутствуют открытые позиции, выраженные в иностранных валютах (2020 г.: отсутствуют). По мнению руководства Группы, валютный риск не является существенным для Группы.

Процентный риск. Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Группы. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Группы, чувствительных к изменению процентных ставок, по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

| | До востребования и менее 1 месяца | От 1 до 3 месяцев | От 3 до 12 месяцев | Более 12 месяцев | Итого |
|--|--|----------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|
| 31 декабря 2021 года | | | | | |
| Финансовые активы | 1 695 481 | 588 420 | 683 843 | 12 298 820 | 15 266 564 |
| Финансовые обязательства | (6 272) | (11 964) | (55 181) | (57 421) | (130 838) |
| Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2021 года | 1 759 297 | 506 368 | 628 662 | 12 241 399 | 15 135 726 |
| 31 декабря 2020 года | | | | | |
| Финансовые активы | 298 477 | 2 925 188 | 1 114 189 | 9 720 858 | 14 058 712 |
| Финансовые обязательства | (6 272) | (9 148) | (54 211) | (128 408) | (198 039) |
| Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2020 года | 292 205 | 2 916 040 | 1 059 978 | 9 592 450 | 13 860 673 |

Управление процентным риском, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) в результате изменения чистого процентного дохода к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года, может быть представлен следующим образом.

| | 2021 | 2020 |
|--|----------|----------|
| Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок | (18 401) | (24 197) |
| Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок | 18 401 | 24 197 |

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года) представлен далее.

Если бы на 31 декабря 2021 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов ниже (2020 г.: на 100 базисных пунктов ниже) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 105 766 тысячи рублей (2020 г.: на 124 274 тысячи рублей) больше в результате более высокой стоимости долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Если бы на 31 декабря 2021 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов выше (2020 г.: на 100 базисных пунктов выше) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 103 354 тысячи рублей (2020 г.: на 121 559 тысяч рублей) меньше в результате более низкой стоимости долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Группа осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже приведен анализ эффективных процентных ставок по видам финансовых инструментов:

| <i>процентов в год</i> | 2021 | 2020 |
|--|------|------|
| Активы | | |
| Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев | 7,9 | 5,7 |
| Сделки обратного РЕПО | 8,7 | 4,4 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | 9,0 | 8,6 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается через прибыль или убыток: | | |
| -Государственные облигации | 8,1 | 5,8 |
| -Корпоративные облигации | 8,6 | 5,5 |
| -Муниципальные облигации | 9,0 | 5,6 |

Риск ликвидности. Риск ликвидности возникающий при несовпадении сроков требования по операциям с активами со сроками погашения по обязательствам – риск балансовой ликвидности. Сроки погашения финансовых обязательств в основном не превышают одного месяца, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств. Риск рыночной ликвидности, который может быть вызван невозможностью продать или купить актив в запланированные сроки по запланированной цене, оценивается Группой как низкий в связи с высокой долей ликвидных финансовых инструментов в составе активов Группы.

Группа ЗАО «Лидер»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(данные выражены в тысячах российских рублей)

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Группы для оценки риска ликвидности по ожидаемым срокам по состоянию на 31 декабря 2021 года:

| | До востребования и менее 1 месяца | От 1 до 3 месяцев | От 3 до 12 месяцев | От 12 месяцев до 5 лет | Более 5 лет | Итого |
|--|--|----------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Активы | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 296 650 | - | - | - | - | 296 650 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток: | | | | | | |
| - находящиеся в собственности Группы | 570 084 | 509 268 | 683 843 | 3 990 659 | 5 130 953 | 10 884 807 |
| - обремененные залогом по сделкам "РЕПО" | 287 604 | | | | | 287 604 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | - | - | - | 3 177 208 | - | 3 177 208 |
| Депозиты в банках | 611 231 | 9 064 | - | - | - | 620 295 |
| Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | - | - | - | - | 111 112 | 111 112 |
| Инвестиции в ассоциированные компании | - | - | - | - | 23 705 785 | 23 705 785 |
| Дебиторская задолженность | - | 966 453 | - | - | - | 966 453 |
| Итого финансовые активы | 1 765 569 | 1 484 784 | 683 843 | 7 167 867 | 28 947 850 | 40 049 914 |
| Обязательства | | | | | | |
| Прочие финансовые обязательства | (6 272) | (11 964) | (55 181) | (57 421) | - | (130 838) |
| Итого финансовые обязательства | (6 272) | (11 964) | (55 181) | (57 421) | - | (130 838) |
| Чистый избыток ликвидности по состоянию на 31 декабря 2021 года | 1 759 297 | 1 472 821 | 628 662 | 7 110 446 | 28 947 850 | 39 919 076 |
| Совокупный избыток ликвидности по состоянию на 31 декабря 2021 года | 1 759 297 | 3 232 118 | 3 860 780 | 10 971 226 | 39 919 076 | - |

Группа ЗАО «Лидер»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(данные выражены в тысячах российских рублей)

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Группы для оценки риска ликвидности по ожидаемым срокам по состоянию на 31 декабря 2020 года:

| | До востребования и менее 1 месяца | От 1 до 3 месяцев | От 3 до 12 месяцев | От 12 месяцев до 5 лет | Более 5 лет | Итого |
|---|--|----------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Активы | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 16 137 | - | - | - | - | 16 137 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | - | 437 551 | 1 114 189 | 5 690 286 | 2 797 640 | 10 039 666 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | - | - | - | 1 232 932 | - | 1 232 932 |
| Депозиты в банках | 282 340 | 2 487 637 | - | - | - | 2 769 977 |
| Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | - | - | - | - | 111 112 | 111 112 |
| Инвестиции в ассоциированные компании | - | - | - | - | 21 383 273 | 21 383 273 |
| Дебиторская задолженность | - | 1 892 821 | - | - | - | 1 892 821 |
| Итого финансовые активы | 298 477 | 4 818 009 | 1 114 189 | 6 923 218 | 24 292 025 | 37 445 918 |
| Обязательства | | | | | | |
| Прочие финансовые обязательства | (6 272) | (9 148) | (54 211) | (128 408) | - | (198 039) |
| Итого финансовые обязательства | (6 272) | (9 148) | (54 211) | (128 408) | - | (198 039) |
| Чистый избыток ликвидности по состоянию на 31 декабря 2020 года | 292 205 | 4 808 861 | 1 059 978 | 6 794 810 | 24 292 025 | 37 247 879 |
| Совокупный избыток ликвидности по состоянию на 31 декабря 2020 года | 292 205 | 5 101 066 | 6 161 044 | 12 955 854 | 37 247 879 | - |

21 Управление капиталом

Управление капиталом Группы имеет следующие цели: (i) соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации (ii) обеспечение способности Группы функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Компания обязана соблюдать норматив достаточности собственных средств управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, который рассчитывается на основании отчетов, подготовленных в соответствии с требованиями российского законодательства. В соответствии с действующим законодательством, минимальный размер собственных средств на 31 декабря 2021 года составляет 80 млн рублей (2020 г.: 80 млн рублей).

Контроль за выполнением нормативов достаточности собственных средств, установленных Банком России, осуществляется на ежемесячной основе с формированием отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются руководителем и главным бухгалтером, а также предоставляются в Банк России и размещаются на интернет-сайте Компании.

Фактический и нормативный размеры показателя собственных средств Компании приведены ниже:

| 31 декабря 2021 года, тыс. руб. | | 31 декабря 2020 года, тыс. руб. | |
|---------------------------------|-------------|---------------------------------|-------------|
| Фактический | Нормативный | Фактический | Нормативный |
| 9 979 677 | 80 000 | 11 810 773 | 80 000 |

В течение 2021 года и 2020 года Группа соблюдала все внешние требования к уровню капитала.

22 Условные обязательства

Судебные разбирательства. Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Группы. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство Группы считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Группы, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в консолидированной финансовой отчетности.

Условные налоговые обязательства. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускают возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Группы. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть успешно оспорены соответствующими органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Правила российского трансфертного ценообразования во многом соответствуют международным принципам ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития. Эти правила предоставляют налоговым органам возможность осуществлять корректировки в отношении трансфертного ценообразования и начислять дополнительные налоговые обязательства по всем контролируемым операциям (операциям со связанными сторонами и некоторым видам операций с несвязанными сторонами) при условии, что цена операции не является рыночной.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования эти трансфертные цены могут быть оспорены. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

По состоянию на 31 декабря 2021 года руководство считает, что у Группы нет потенциальных налоговых обязательств, за исключением маловероятных (2020 г.: аналогично).

23 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- к 1 Уровню относятся оценки по котироваемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств,
- к 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены),
- оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости. Денежные средства и их эквиваленты, депозиты, дебиторская задолженность, задолженность по договорам продажи и обратного выкупа, прочие финансовые активы и прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости, поскольку данные финансовые инструменты относятся к категориям «краткосрочные» или «до востребования».

В таблице ниже представлена справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2021 года:

| (в млн рублей) | Справедливая стоимость | | | | Балансовая стоимость |
|---|------------------------|------------------|-----------|------------------|----------------------|
| | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого | |
| Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости: | | | | | |
| Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | 722 906 | 2 454 302 | - | 3 177 208 | 3 177 208 |
| Итого финансовых активов, не оцениваемых по справедливой стоимости | 722 906 | 2 454 302 | - | 3 177 208 | 3 177 208 |

Справедливая стоимость ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, приблизительно равна их текущей балансовой стоимости по состоянию 31 декабря 2021 года.

В таблице ниже представлена справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2020 года:

| (в млн рублей) | Справедливая стоимость | | | | Балансовая стоимость |
|---|------------------------|------------------|-----------|------------------|----------------------|
| | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого | |
| Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости: | | | | | |
| Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости | - | 1 314 951 | - | 1 314 951 | 1 232 932 |
| Итого финансовых активов, не оцениваемых по справедливой стоимости | - | 1 314 951 | - | 1 314 951 | 1 232 932 |

Справедливая стоимость ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, приблизительно равна их текущей балансовой стоимости по состоянию 31 декабря 2020 года.

Иерархия финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости

В таблице ниже представлены уровни иерархии оценки справедливой стоимости для финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2021 года:

| | 31 декабря 2021 года | | |
|--|----------------------|------------------|------------------|
| | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
| ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ | | | |
| <i>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</i> | | | |
| - Корпоративные облигации | 3 598 288 | 3 551 752 | - |
| - Муниципальные облигации | 298 626 | 24 321 | - |
| - Государственные облигации | 92 772 | - | - |
| - Корпоративные акции | - | - | 3 319 049 |
| <i>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</i> | | | |
| - Корпоративные акции | - | - | 111 112 |
| ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ | 3 989 686 | 3 576 073 | 3 430 161 |

Группа ЗАО «Лидер»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(данные выражены в тысячах российских рублей)

В таблице ниже представлены уровни иерархии оценки справедливой стоимости для финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2020 года:

| | 31 декабря 2020 года | | |
|--|----------------------|------------------|----------------|
| | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 |
| ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ | | | |
| <i>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</i> | | | |
| - Корпоративные облигации | 4 352 767 | 4 933 058 | - |
| - Муниципальные облигации | 332 414 | 152 199 | - |
| - Государственные облигации | 267 820 | - | - |
| - Корпоративные акции | - | - | 1 408 |
| <i>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</i> | | | |
| - Корпоративные акции | - | - | 111 112 |
| ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ | 4 953 001 | 5 085 257 | 112 520 |

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года все финансовые обязательства Группы отражаются по амортизированной стоимости.

В таблице ниже представлена сверка входящих и исходящих остатков ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отнесенных к 3 Уровню иерархии оценок справедливой стоимости, за 2021 год:

| тыс. руб. | Корпоративные акции |
|---|------------------------|
| Остаток на 1 января 2021 года | 1 408 |
| Приобретенные или выданные | 3 000 000 |
| Доходы, отраженные в составе прибыли или убытка | 317 641 |
| Остаток на 31 декабря 2021 года | 3 319 049 |

По состоянию на 31 декабря 2021 года для расчета справедливой стоимости финансовых активов для 3 Уровня иерархии были использованы следующие методы оценки и исходные данные:

| | 31 декабря 2021 года | | |
|--|---------------------------|-------------------|------------------------------------|
| | Справедливая стоимость | Метод оценки | Используемые исходные данные |
| ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ – 3 УРОВЕНЬ ИЕРАРХИИ | | | |
| <i>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</i> | | | |
| - Корпоративные акции | 3 242 167 | Доходный метод | Отчет независимого оценщика |
| - Корпоративные акции | 76 882 | Метод СЧА | Профессиональ ное суждение |

По состоянию на 31 декабря 2021 года в состав корпоративных акций, относящихся к категории финансовых активов, классифицированных как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, входят акции одного крупного российского банка в сумме 3 242 167 тыс. рублей (на 31 декабря 2020 года: 1 408 тыс. рублей).

Для определения справедливой стоимости корпоративных акций одного крупного российского банка по состоянию на 31 декабря 2021 года Группа использовала отчет независимого оценщика, содержащее мнение о стоимости акций.

Справедливая стоимость корпоративных акций одного крупного российского банка вычисляется с помощью дисконтирования денежных потоков в рамках доходного метода, а также методом чистых активов. Основные допущения, используемые в модели на 2021 год, включают ставки дисконтирования в диапазоне от 11,6% до 18,9% (31 декабря 2020 года: от 10,2% до 18,8%) и уровень роста в пост прогнозный период в диапазоне 1,0%–5,6% (31 декабря 2020 года: 1,5%–5,6%). Ставки дисконтирования и темпы роста в пост прогнозный период основаны на безрисковой ставке для облигаций, выпущенных правительством на соответствующем рынке, с учетом премии за риск, отражающей повышенный риск инвестирования в акции, систематический риск и другие риски, которые не нашли отражение в денежных потоках. К полученным расчетным значениям справедливой стоимости отдельных бизнес-сегментов применяются скидки за пониженную ликвидность от 0% до 40% (31 декабря 2020 года: от 0% до 21%).

Несмотря на то, что Группа считает оценку справедливой стоимости финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3, адекватной, использование других методологий или предположений может привести к результату, отличному от отраженного в данной консолидированной финансовой отчетности.

Замена одного или более предположений, использованных при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3, на возможные альтернативные предположения, имела бы следующее влияние на результаты расчетов по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года.

| | 2021 год | | 2020 год | |
|---|-------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|
| | Благоприятные изменения | Неблагоприятные изменения | Благоприятные изменения | Неблагоприятные изменения |
| Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми активами, классифицированными как отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков: | | | | |
| Корпоративные акции | 260 752 | (221 812) | 143 | (122) |
| Итого | 260 752 | (221 812) | 143 | (122) |

Для корпоративных акций одного крупного российского банка:

Благоприятные результаты использования возможных альтернативных предположений были рассчитаны исходя из уменьшения ставок дисконтирования на 5% от их используемого значения и увеличения уровня предполагаемого роста в пост прогнозный период на 5%.

Неблагоприятные результаты использования возможных альтернативных предположений были рассчитаны исходя из увеличения ставок дисконтирования на 5% от их используемого значения и уменьшения уровня предполагаемого роста в пост прогнозный период на 5%.

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 значительное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Ниже указаны остатки по состоянию на 31 декабря 2021 года по операциям со связанными сторонами:

| | Компании, оказывающие значительное влияние | Компании, контролируемые государством | Прочие связанные стороны |
|---|--|---------------------------------------|--------------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты: | - | 293 757 | 1 407 |
| Депозиты в банках (процентная ставка 7,2% - 8,35%) | - | 172 597 | 172 500 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток (доходность к погашению 4,0% – 11,1%) | 342 375 | 4 648 086 | 160 220 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (доходность к погашению 7,6% – 9,9%) | - | 2 731 353 | - |
| Инвестиции в ассоциированные компании | 23 520 617 | - | 185 168 |
| Имущество, полученное в аренду | 118 101 | - | - |
| Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами | 819 425 | 7 694 | 163 |
| Обязательства по аренде | (130 838) | - | - |

Ниже указаны остатки по состоянию на 31 декабря 2020 года по операциям со связанными сторонами:

| | Компании, оказывающие значительное влияние | Компании, контролируемые государством | Прочие связанные стороны |
|---|--|---------------------------------------|--------------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты: | - | 13 668 | 138 |
| Депозиты в банках (процентная ставка 5,7%) | - | 506 515 | 2 263 462 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток (доходность к погашению 4,0% – 11,1%) | 605 614 | 5 171 409 | 178 364 |
| Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (доходность к погашению 7,6% – 9,9%) | - | 1 232 932 | - |
| Инвестиции в ассоциированные компании | 21 194 326 | - | 188 947 |
| Имущество, полученное в аренду | 181 584 | - | - |
| Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами | 1 850 057 | 19 338 | 226 |
| Обязательства по аренде | (198 039) | - | - |

Группа ЗАО «Лидер»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(данные выражены в тысячах российских рублей)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2021 год:

| | Компании, оказывающие значительное влияние | Компании, контролируемые государством | Прочие связанные стороны |
|---|---|---|--------------------------------|
| Вознаграждение за доверительное управление активами | 1 671 541 | 7 694 | 513 |
| Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки | 87 | 247 950 | 43 |
| Прочие процентные доходы | 37 974 | 436 628 | 6 922 |
| Доходы от инвестиций в ассоциированные компании | 2 326 291 | - | 212 |
| Административные и прочие расходы | (4 524) | - | - |

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2020 год:

| | Компании, оказывающие значительное влияние | Компании, контролируемые государством | Прочие связанные стороны |
|---|---|---|--------------------------------|
| Вознаграждение за доверительное управление активами | 2 977 468 | 19 338 | 996 |
| Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки | - | 155 350 | 124 103 |
| Прочие процентные доходы | 57 932 | 340 605 | 8 725 |
| Доходы от инвестиций в ассоциированные компании | 1 524 186 | - | 7 645 |
| Административные и прочие расходы | (4 310) | - | - |

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству Группы:

| | 2021 | | 2020 | |
|-----------------------|----------------|------------------------------|----------------|------------------------------|
| | Расходы | Начисленное обязательство | Расходы | Начисленное обязательство |
| Краткосрочные выплаты | 255 410 | 100 000 | 180 710 | 131 000 |
| Итого | 255 410 | 100 000 | 180 710 | 131 000 |

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года к ключевому руководству Группы относятся генеральный директор Компании, заместители генерального директора и члены Совета директоров Компании.

25 События после отчетной даты

В последние несколько дней и недель, вслед за предпринятой Российской Федерацией специальной военной операцией в Украине, Соединенные Штаты Америки, Европейский союз и некоторые другие страны ввели дополнительные жесткие санкции в отношении Правительства РФ, а также крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России. Кроме того, были введены ограничения на поставку различных товаров и услуг российским предприятиям. В качестве ответной меры Правительством РФ был принят комплекс мер валютного контроля, а Центральный Банк РФ повысил ключевую ставку до 20%, а затем снизил её до 17%.

Группа ЗАО «Лидер»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(данные выражены в тысячах российских рублей)

Риск ликвидности. Группа обладает высоким объемом ликвидности, с большим запасом покрывающей запланированные расходы и текущие обязательства. Неопределенность в отношении способности Группы исполнять свои обязательства в обозримом будущем минимальна.

Группа не имеет остатков денежных средств в иностранной валюте, в том числе в кредитных организациях, попавших под санкции. У Группы отсутствуют долговые обязательства, в связи с чем, отсутствует необходимость привлечения средств для их рефинансирования.

Валютный риск. У Группы отсутствуют активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте.

Процентный риск. Рост процентных ставок окажет негативное влияние на переоценку долговых активов Группы. Однако это не приведет к нарушению регуляторных нормативов, и не окажет существенного влияния на финансовое состояние Группы.

Кредитный риск. В связи с введением санкций и их негативным влиянием на российскую экономику Группа ожидает существенного роста кредитных рисков заемщиков на рынке в целом. Группа ожидает увеличения суммы кредитных убытков, однако не прогнозирует их значительного роста ввиду высокого кредитного качества активов.