

Группа ЗАО «Лидер»

**Консолидированная финансовая
отчетность в соответствии с
Международными стандартами
финансовой отчетности**

**по состоянию на
31 декабря 2023 года и за 2023 год**

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ.....	3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	7
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Введение.....	11
2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность.....	12
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.....	29
7 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток.....	29
8 Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости.....	31
9 Депозиты в банках и прочие размещенные средства.....	33
10 Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	35
11 Инвестиции в ассоциированные компании.....	35
12 Дебиторская задолженность.....	37
13 Аренда.....	37
14 Прочие активы.....	38
15 Кредиторская задолженность и прочие обязательства.....	38
16 Акционерный капитал.....	39
17 Вознаграждение за доверительное управление активами	39
18 Чистые расходы от операций с ценными бумагами, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток	39
19 Административные и прочие операционные расходы.....	40
20 Процентные доходы	40
21 Налог на прибыль.....	40
22 Управление финансовыми рисками.....	42
23 Управление капиталом.....	52
24 Условные обязательства	52
25 Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	53
26 Операции со связанными сторонами.....	58
27 События после отчетной даты	60



Аудиторская служба «РЦБ-Деловая Перспектива»

тел. +7 495 647-0081, +7 985 647-0088

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам Закрытого акционерного общества «Лидер»
(Компания по управлению активами пенсионного фонда)

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Закрытого акционерного общества «Лидер» (Компания по управлению активами пенсионного фонда) (ОГРН 1025002040250, местонахождение: г. Москва, Симферопольский бульвар, дом 13) и его дочерних компаний (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2023 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2023 год, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО)

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность, согласно указанным стандартам, далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

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.

Полнота раскрытия информации в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности

Проверка полноты раскрытия необходимой информации в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, а также адекватности представления текстовой и иной информации в примечаниях.

Данный вопрос является значимым для нашего аудита, поскольку информация, подлежащая представлению в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, составляет значительную часть

всей консолидированной финансовой отчетности и является важной для понимания этой отчетности, а необходимые текстовые раскрытия информации представляют собой наиболее сложную для формирования часть консолидированной финансовой отчетности.

Наши аудиторские процедуры включали, среди прочего: аналитическую и счетную проверку расшифровок числовых показателей, представленных в примечаниях; в необходимых случаях пересчет суммы показателей, представленных в расшифровках; рассмотрение всей текстовой информации, представленной в примечаниях, на предмет её адекватности.

Мы также оценили достаточность и полноту раскрытия информации, представленной в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Адекватность порядка определения стоимости ценных бумаг, представляемых в консолидированном отчете о финансовом положении

Проверка адекватности применяемых моделей оценки справедливой стоимости ценных бумаг (и проверка правильности расчета справедливой стоимости по этим моделям) и применяемого порядка расчета амортизированной стоимости ценных бумаг.

Данный вопрос является значимым для нашего аудита, поскольку портфель ценных бумаг составляет более одной трети активов Группы и имеет существенное влияние на показатели доходов и расходов Группы.

Наши аудиторские процедуры включали, среди прочего: запрос руководству Закрытого акционерного общества «Лидер» (Компания по управлению активами пенсионного фонда) (далее – ЗАО «Лидер») относительно применяемых моделей оценки ценных бумаг; анализ информации из открытых источников о показателях, используемых в применяемых моделях оценки и для расчета амортизированной стоимости; проверку наличия в делах ЗАО «Лидер» документов, содержащих показатели, используемые для указанных расчетов, и своевременности использования соответствующих показателей.

Мы также оценили уместность применяемой методологии для оценки справедливой стоимости ценных бумаг и провели выборочное тестирование правильности расчета справедливой стоимости по используемым моделям. Кроме того, мы проанализировали адекватность классификации ценных бумаг по категориям, для которых используются разные методы оценки балансовой стоимости.

Инвестиции в ассоциированные компании

Проверка правильности определения стоимости инвестиций в ассоциированные компании и доходов от инвестиций – примечание 11.

Данный вопрос является значимым для нашего аудита, поскольку представленная в консолидированной финансовой отчетности стоимость данных инвестиций представляет собой существенную величину и составляет более половины активов Группы, а признанные в консолидированной финансовой отчетности доходы от участия составляют более половины финансового результата Группы за отчетный период.

Наши аудиторские процедуры включали, среди прочего: проверку правильности оценки стоимости инвестиций; анализ информации из открытых источников о показателях, используемых для оценки стоимости; проверку сделанных расчетов, в частности путём выборочного пересчета; а также оценку достаточности информации об инвестициях в ассоциированные компании, представленной в консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность руководства и членов Совета директоров ЗАО «Лидер» 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.

Совет директоров несёт ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении 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 оценочных значений, рассчитанных руководством Группы, и соответствующего раскрытия информации;

- делаем вывод о правомерности применения руководством Группы 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 остаёмся полностью ответственными за наше аудиторское заключение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров ЗАО «Лидер», доводя до его 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 Совета директоров ЗАО «Лидер», мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

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

Марианна Евгеньевна Баварова

Квалификационный аттестат аудитора № 05-000007 (нового образца), выдан на основании Решения № 18 саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Российская Коллегия аудиторов» от 05.09.2011 г., на неограниченный срок.
Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) 21906110700.

ООО Аудиторская служба «РЦБ-Деловая Перспектива»
Местонахождение: Российская Федерация, г. Москва
Основной государственный регистрационный номер 1027700305412
Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество»
Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) 11906082854

Генеральный директор



Татьяна Григорьевна Гринько

Квалификационный аттестат аудитора № 05-000009 (нового образца), выдан на основании Решения № 21 саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Российская Коллегия аудиторов» от 14.10.2011 г., на неограниченный срок.
Основной регистрационный номер записи в Реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) 21906110316.

«26» апреля 2024 г.

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

	Прим.	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	79 578	10 875
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток, находящиеся в собственности Группы	7	10 336 715	10 316 259
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	8	2 620 082	3 692 804
Депозиты в банках и прочие размещенные средства	9	4 262 668	1 344 983
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	10	111 112	111 112
Инвестиции в ассоциированные компании	11	28 102 596	24 558 736
Дебиторская задолженность	12	3 034 310	1 604 540
Основные средства		292 469	102 349
Прочие активы	14	48 907	42 975
ИТОГО АКТИВЫ		48 888 437	41 784 633
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства		181 216	73 368
Обязательства по текущему налогу на прибыль		822 858	304 001
Отложенное налоговое обязательство	21	5 390 947	4 797 887
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	15	652 049	533 324
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		7 047 070	5 708 580
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал и эмиссионный доход	16	4 028 517	4 028 517
Нераспределенная прибыль		37 714 850	32 047 536
ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ, ПРИЧИТАЮЩИХСЯ АКЦИОНЕРАМ ГРУППЫ		41 743 367	36 076 053
Доля неконтролирующих акционеров		98 000	-
ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		41 841 367	36 076 053
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		48 888 437	41 784 633

Утверждено руководством Группы и подписано 25 апреля 2024 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.	2023	2022
Вознаграждение за доверительное управление активами	17	5 205 797	2 314 098
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	20	445 858	396 929
Прочие процентные доходы	20	756 494	600 943
Чистые (расходы) / доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток	18	(347 066)	(200 281)
Чистые доходы / (расходы) по восстановлению (созданию) резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		2 465	(33 878)
Расходы за вычетом доходов, возникающие в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(55 608)	-
Дивиденды полученные		296 960	100 860
Доходы от инвестиций в ассоциированные компании	11	3 543 860	852 950
Прочие доходы		1 061	2 790
Процентные расходы		(6 594)	(10 555)
Административные и прочие операционные расходы	19	(1 966 770)	(1 488 099)
Прибыль до налогообложения		7 875 917	2 535 757
Расходы по налогу на прибыль	21	(1 545 982)	(533 547)
Итого прибыль за период, в том числе:		6 329 935	2 002 210
Причитающаяся акционерам Группы		6 329 935	2 002 210
Доля неконтролирующих акционеров		-	-
Общий совокупный доход за период, в том числе:		6 329 935	2 002 210
Причитающийся акционерам Группы		6 329 935	2 002 210
Доля неконтролирующих акционеров		-	-

Утверждено руководством Группы и подписано 25 апреля 2024 года.

Гавриленко А.А.
Генеральный директор



Сидорова М. Н.
Главный бухгалтер

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

Прим.	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Итого собственных средств, причитающихся акционерам Группы	Доля неконтролирующих акционеров	Итого собственных средств			
							Остаток на 1 января 2022 года	Прибыль за год	Общий совокупный доход за год
	35 317	3 993 200	30 598 586	34 627 103	-	34 627 103			
	-	-	2 002 210	2 002 210	-	2 002 210			
	-	-	2 002 210	2 002 210	-	2 002 210			
16	-	-	(553 260)	(553 260)	-	(553 260)			
	35 317	3 993 200	32 047 536	36 076 053	-	36 076 053			
	-	-	6 329 935	6 329 935	-	6 329 935			
	-	-	6 329 935	6 329 935	-	6 329 935			
16	-	-	(662 621)	(662 621)	98 000	98 000			
	35 317	3 993 200	37 714 850	41 743 367	98 000	41 841 367			



Утверждено руководством Группы и подписано 5 апреля 2024 года.

(Handwritten signature)

Сидорова М. Н.
 Главный бухгалтер

Гавриленко А.А.
 Генеральный директор

Группа ЗАО «Лидер»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
(данные выражены в тысячах российских рублей)

	Прим.	2023	2022
Поток денежных средств от операционной деятельности			
Поступления от предоставления услуг		3 777 244	1 852 564
Чистые поступления / (платежи) по операциям ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		(250 385)	719 961
Чистый (прирост) / снижение депозитов и прочих размещенных средств в банках		(2 857 501)	(722 800)
Полученные процентные доходы		933 191	885 655
Проценты уплаченные		(6 594)	(10 709)
Выплаты, связанные с оплатой труда сотрудников		(1 233 982)	(1 133 827)
Платежи поставщикам		(222 135)	(179 995)
Прочие поступления за вычетом прочих платежей		(210 785)	(120 538)
(Отток)/Поток от операционной деятельности до вычета налога на прибыль		(70 947)	1 290 311
Налог на прибыль уплаченный		(454 565)	(259 507)
Итого (чистый отток)/чистый поток денежных средств от операционной деятельности		(525 512)	1 030 804
Поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности			
Поступление от продажи основных средств		645	25 637
Приобретение основных средств		(88 787)	(26 695)
Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости		(1 070 882)	(500 000)
Поступления от продажи ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости		2 186 463	-
Дивиденды полученные		297 509	100 860
Поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		1 324 948	(400 198)
Поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности			
Дивиденды уплаченные	16	(662 621)	(553 260)
Возврат займов полученных		-	(287 995)
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды		(68 113)	(75 126)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(730 734)	(916 381)
Чистое (снижение) / прирост денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		10 875	296 650
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6	79 578	10 875

Утверждено руководством Группы и подписано 25 апреля 2024 года.

Гавриленко А.А.
Генеральный директор



Сидорова М. Н.
Главный бухгалтер

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 2023 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. Дата и номер свидетельства о регистрации Компании (для лиц, зарегистрированных до 01 июля 2002 года) 2878 от 08 апреля 1993 года, Администрация г. Калининград МО. ОГРН 1025002040250.

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 2023 года и 31 декабря 2022 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 2023 год и 31 декабря 2022 года Российская Федерация осуществляет косвенный контроль в отношении Группы.

Управление в Группе осуществляется в соответствии с требованиями законодательства РФ, в том числе Акционерами/Участниками обществ, Членами Совета директоров в количестве 7 человек (2022 год: 7 человек) и Единоличными исполнительными органами.

Численность сотрудников Группы на 31 декабря 2023 год составила 137 человек (31 декабря 2022 года: 142 человека).

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»).

При составлении настоящей консолидированной финансовой отчетности применялся прямой метод составления Консолидированного отчета о движении денежных средств.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Группа осуществляет свою деятельность 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 вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Российская экономика в 2023 году выросла на 3,6%, несмотря на продолжающееся санкционное давление. В основе уверенной восстановительной динамики оказались внутренние ресурсы – потребительский и инвестиционный спрос. Оборот розничной торговли по итогам 2023 года увеличился на 6,4% в реальном выражении. Потребительские кредиты за 2023 год выросли на 15,7%.

Рост потребительской активности был обеспечен увеличением доходов населения: прежде всего за счет увеличения оплаты труда. Реальные располагаемые доходы в 2023 году увеличились на 5,4%. Уровень безработицы в России по итогам 2023 года стал самым низким за всю историю наблюдений, составив 3,2%. Промышленное производство по итогам 2023 года выросло на 3,5%, при этом обрабатывающие отрасли показали опережающий рост 7,5%.

Во втором полугодии, по мере снижения влияния эффекта низкой базы, продолжился рост инфляции. В 2023 году инфляция составила 7,4%, существенно превысив целевой ориентир Банка России (4%). Для борьбы с инфляцией Банк России перешел к ужесточению денежно-кредитной политики. В ходе пяти повышений подряд Банк России повысил ключевую ставку с 7,5% на начало июля до 16% на конец года.

Усиление инфляционных рисков и переход регулятора к жесткой монетарной политике привели к снижению стоимости облигаций. Ценовой индекс государственных облигаций Московской биржи (RGBI) по итогам 2023 года снизился на 7,2%. Доходность консервативного индекса активов пенсионных накоплений (RUPCI), учитывающего как изменение цены облигаций, так и купонный доход, по итогам 2023 года составила всего 3,0% годовых.

Индекс МосБиржи, отражающий динамику российского рынка акций, по итогам 2023 года вырос на 44%. Факторами роста стоимости российских акций стали:

- Восстановление финансовых результатов компаний и банков;
- Повышение дивидендных выплат по акциям госкомпаний (Сбербанк, Транснефть);
- Ослабление рубля к доллару США на 22%, что оказывает поддержку экспортерам, составляющих свыше 60% в индексе МосБиржи.
- Приток средств розничных инвесторов на Московскую биржу. После блокировки недружественных нерезидентов торговая активность на российском фондовом рынке сместилась в пользу розничных инвесторов.

Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Руководство продолжит внимательно следить за ситуацией, чтобы обеспечить оперативное реагирование на быстро меняющиеся условия.

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 гудвилл 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 прибылях и убытках, 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 долевыми инструментами, 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 срокам 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 22.

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 незначительно, 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 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 котированную 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 котированным 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 Группы представлена в Примечании 25.

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 котируемые 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 три года

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.

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 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 налоговыми органами 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 2023 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 89,6883 рубля за 1 доллар США (2022 г.: 70,3375 рубля за 1 доллар США) и 99,1919 рублей за 1 Евро (2022 г.: 75,6553 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 обязательств 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 21).

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 2024 года, с возможностью досрочного применения. Тем не менее, Группа не осуществляла досрочный переход на новые и пересмотренные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

Соглашение о финансировании задолженности перед поставщиками (Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7)

Поправки вводят новые требования к раскрытию информации, касающейся соглашений о финансировании задолженности перед поставщиками, которая помогает пользователям финансовой отчетности оценить влияние этих соглашений на обязательства и денежные потоки предприятия, а также на подверженность предприятия риску ликвидности. Поправки применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2024 года или после этой даты.

Группа находится в процессе оценки влияния поправок, особенно в отношении подготовки дополнительной информации, необходимой для соответствия новым требованиям к раскрытию информации.

Классификация обязательств в качестве краткосрочных или долгосрочных и долгосрочные обязательства с ковенантами (Поправки к МСФО (IAS) 1)

Поправки, опубликованные в 2020 и 2022 годах, направлены на уточнение требований по определению того, является ли обязательство краткосрочным или долгосрочным, и требуют нового раскрытия информации о долгосрочных обязательствах, на которые распространяются ковенанты, подлежащие выполнению в будущем. Поправки применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2024 года или после этой даты.

Группа находится в процессе оценки потенциального влияния поправок на консолидированную финансовую отчетность и раскрытие соответствующей информации.

Прочие стандарты

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

- Обязательство по аренде в рамках операции продажи с обратной арендой (Поправки к МСФО (IFRS) 16);
- Невозможность обмена валюты (Поправки к МСФО (IAS) 21);
- Общие требования к раскрытию финансовой информации, связанные с устойчивым развитием (Стандарт МСФО (IFRS) S1
- Раскрытие информации, связанной с изменением климата (Стандарт МСФО (IFRS) S2.

6 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Остатки на расчетных счетах	77 610	9 166
Денежные средства на счетах брокеров	1 926	1 670
Наличные средства	42	39
Итого денежных средств и их эквивалентов	79 578	10 875

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании данных только национальных рейтинговых агентств по состоянию на 31 декабря:

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Банки и другие финансовые институты, имеющие рейтинг национальных рейтинговых агентств <i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- с рейтингом ruAA+	75 790	8 871
- с рейтингом ruAA до ruA-	1 862	1 062
- с рейтингом ruAAA	1 926	942
Итого денежных средств и их эквивалентов	79 578	10 875

По состоянию на 31 декабря 2023 года денежные средства и их эквиваленты Группы, размещенные в одном крупном российском банке (2022 г.: один банк), составили 75 444 тысячи рублей (2022 г.: 8 832 тысячи рублей) или 95% (2022 г.: 75%) от общей суммы денежных средств и их эквивалентов.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года денежные средства и их эквиваленты относятся к Стадии 1 модели ожидаемых кредитных убытков.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 26.

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

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Корпоративные облигации	6 797 943	6 264 849
Муниципальные облигации	140 347	228 599
Государственные облигации	387 417	814 454
Итого долговые ценные бумаги	7 325 707	7 307 902
Корпоративные акции	3 011 008	3 008 357
Итого ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток	10 336 715	10 316 259

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

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 2023 года сроки погашения указанных ценных бумаг варьируются с 2024 года по 2037 год (2022 г.: с 2023 года по 2032 год). Ставка купона составляет от 4,0% до 12,75% годовых по состоянию на 31 декабря 2023 года в зависимости от выпуска (2022 г.: от 5,90% до 16,99% годовых).

Муниципальные облигации представлены государственными ценными бумагами, выпущенными администрациями субъектов Российской Федерации с номиналом в российских рублях. По состоянию на 31 декабря 2023 года сроки погашения муниципальных облигаций варьируется с 2024 года по 2026 год (2022 г.: с 2023 года по 2026 год). Ставка купона составляет от 5,95% до 6,55% годовых (2022 г.: от 5,95% до 9,75% годовых) по состоянию на 31 декабря 2023 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 2023 года сроки погашения государственных облигаций варьируется с 2024 года по 2033 год (2022 г.: с 2023 года по 2028 год). Ставка купона составляет от 2,50% до 8,53% годовых (2022 г.: от 2,50% до 14,42% годовых).

По состоянию на 31 декабря 2023 года корпоративные акции представлены акциями российских компаний, не имеющими котировок на активном рынке (2022 г.: акциями российских компаний, не имеющими котировок на активном рынке). Информация представлена в Примечании 25.

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по кредитному качеству на 31 декабря 2023 года:

	Корпоративные облигации	Муниципальные облигации	Государственные облигации	Итого
<i>Категория кредитного риска в соответствии с внутренней шкалой</i>				
- Средний	1 401 227	-	-	1 401 227
- Низкий	5 396 716	-	-	5 396 716
- Минимальный	-	140 347	387 417	527 764
Итого долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6 797 943	140 347	387 417	7 325 707

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

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по кредитному качеству на 31 декабря 2022 года:

	Корпоративные облигации	Муниципальные облигации	Государственные облигации	Итого
<i>Категория кредитного риска в соответствии с внутренней шкалой</i>				
- Повышенный	-	3 942	-	3 942
- Средний	3 048 095	22 491	-	3 070 586
- Низкий	3 206 685	202 166	-	3 408 851
- Минимальный	10 069	-	814 454	824 523
Итого долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6 264 849	228 599	814 454	7 307 902

Описание категорий кредитного риска приведено в Примечании 22. Анализ процентных ставок ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, представлен в Примечании 22. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 26.

8 Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

По состоянию на 31 декабря 2023 года ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости представлены государственными облигациями, выпущенными федеральным министерством Российской Федерации с номиналом в российских рублях и долговыми ценными бумагами с номиналом в российских рублях, выпущенными крупными российскими компаниями, которые свободно обращаются на российском фондовом рынке, в сумме 2 620 082 тысячи рублей (2022 г.: долговые ценные бумаги, выпущенные крупными российскими компаниями в сумме 3 692 804 тысячи рублей). Срок погашения указанных ценных бумаг варьируется с 2024 года по 2057 год (2022 г.: 2023 год по 2057 год). Ставка купона составляет от 6,8% до 13,2% годовых (2022 г.: от 6,8% до 9,9 % годовых).

	31 декабря 2023 года		31 декабря 2022 года	
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Всего	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Всего
Корпоративные облигации	2 042 232	2 042 232	3 701 299	3 701 299
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по корпоративным облигациям	(4 119)	(4 119)	(8 495)	(8 495)
Государственные облигации	582 006	582 006	-	-
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по государственным облигациям	(37)	(37)	-	-
Итого ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 620 082	2 620 082	3 692 804	3 692 804

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

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2023 год, представлены ниже:

	2023 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	8 495	-	-	8 495
Чистое восстановление резерва	(4 339)	-	-	(4 339)
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года	4 156	-	-	4 156

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2022 год, представлены ниже:

	2022 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	10 516	-	-	10 516
Чистое создание резерва	(2 021)	-	-	(2 021)
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года	8 495	-	-	8 495

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости,

Группа ЗАО «Лидер»

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

по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Корпоративные облигации	Государственные облигации	Итого
<i>Категория кредитного риска в соответствии с внутренней шкалой</i>			
- Средний	505 634	-	505 634
- Низкий	1 532 479	-	1 532 479
- Минимальный	-	581 969	581 969
Итого долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	2 038 113	581 969	2 620 082

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2022 года:

	Корпоративные облигации	Государственные облигации	Итого
<i>Категория кредитного риска в соответствии с внутренней шкалой</i>			
- Средний	1 455 885	-	1 455 885
- Низкий	2 236 919	-	2 236 919
Итого долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	3 692 804	-	3 692 804

Описание категорий кредитного риска приведено в Примечании 22. Анализ процентных ставок ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, представлен в Примечании 22. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 26.

9 Депозиты в банках и прочие размещенные средства

	31 декабря 2023 года		31 декабря 2022 года	
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Всего	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Всего
Краткосрочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	4 262 919	4 262 919	1 016 176	1 016 176
Сделки «РЕПО»	-	-	328 958	328 958
Депозиты в банках РФ	4 262 919	4 262 919	1 345 134	1 345 134
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по депозитам	(251)	(251)	(151)	(151)
Итого депозиты в банках РФ	4 262 668	4 262 668	1 344 983	1 344 983

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

По состоянию на 31 декабря 2023 года депозиты в банках Группы, размещенные в одном российском банке (2022 г.: один банк), составили 3 960 368 тысяч рублей (2022 г.: 832 526 тысяч рублей) или 93% (2022 г.: 62%) от общей суммы депозитов в банках.

По состоянию на 31 декабря 2023 года сделки РЕПО отсутствуют (2022 год: сделки РЕПО заключены на организованном рынке с центральным контрагентом).

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по депозитам в банках в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2023 год, представлены ниже:

	2023 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	151	-	-	151
Чистое создание резерва	100	-	-	100
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года	251	-	-	251

Изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по депозитам в банках в разрезе трех стадий ожидаемых кредитных убытков за 2022 год, представлены ниже:

	2022 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	25	-	-	25
Чистое восстановление резерва	126	-	-	126
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец года	151	-	-	151

Ниже приводится анализ депозитов в банках по кредитному качеству по состоянию на:

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Депозиты в банках, имеющие рейтинг национальных агентств		
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- с рейтингом ruAA+	3 960 368	832 525
- с рейтингом ruA-	103 300	183 500
- с рейтингом ruAAA	199 000	328 958
Итого непросроченных и необесцененных	4 262 668	1 344 983
Итого депозиты в банках	4 262 668	1 344 983

Анализ процентных ставок депозитов в банках представлен в Примечании 22. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 26.

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

По состоянию на 31 декабря 2023 года ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включают долевые ценные бумаги (корпоративные акции) с балансовой стоимостью 111 112 тысяч рублей (2022 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 2023 года	31 декабря 2022 года
АО «НПФ ГАЗФОНД»	27 886 496	24 354 796
АО «НПФ Газпромбанк-фонд»	173 722	161 563
АО «Главная дорога»	42 378	42 377
Итого инвестиции в ассоциированные компании	28 102 596	24 558 736

На 31 декабря 2023 года Группа владеет 900 000 обыкновенных акций АО «НПФ ГАЗФОНД», что составляет 25,0% от уставного капитала АО «НПФ ГАЗФОНД» (2022 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 2023 год за вычетом доли в приросте страхового резерва, не подлежащего распределению между акционерами. За 2023 год Группа признала доход от инвестиции в сумме 3 532 млн руб. с учетом перекрестной доли участия в уставных капиталах Группы Лидер и АО «НПФ ГАЗФОНД» (2022 г.: 834 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 2023 год и 2022 год представлена ниже:

(млн руб.)	2023	2022
Активы	679 910	626 519
Обязательства	392 551	373 652
Капитал, причитающийся акционерам АО «НПФ ГАЗФОНД», в т. ч.:	216 264	185 036
Капитал, не распределяемый между акционерами (страховой резерв)	106 965	89 574
Доля неконтролирующих акционеров	71 095	67 831
Чистые расходы от пенсионной деятельности	(24 424)	(5 662)
Чистые доходы от инвестиционной деятельности	70 035	17 357
Прибыль и совокупный доход	34 653	3 596

На 31 декабря 2023 года Группа владеет 25 990 875 обыкновенных акций АО «НПФ Газпромбанк-фонд», что составляет 22,95% от уставного капитала АО «НПФ Газпромбанк-фонд» (2022 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 2023 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 2023 года 174 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2022 года 162 млн руб.). Доход от участия за 2023 год составил 12,2 млн руб. (2022 г.: 18,8 млн руб.).

Обобщенная финансовая информация о результатах деятельности АО «НПФ Газпромбанк-фонд» за 2023 год и 2022 год представлена ниже:

(млн руб.)	2023	2022
Активы	15 998	14 730
Обязательства	14 525	13 353
Капитал, причитающийся акционерам АО «НПФ Газпромбанк-фонд», в т. ч.:	1 473	1 376
Капитал, не распределяемый между акционерами (страховой резерв)	716	672
Чистые расходы от пенсионной деятельности	(827)	(939)
Чистые доходы от инвестиционной деятельности	1 142	1 298
Прибыль и совокупный доход	97	131

Вложения Группы в ассоциированные компании также включают 19,9% в уставном капитале АО «Главная дорога». Группа учитывает инвестицию АО «Главная дорога» как инвестицию в ассоциированную компанию по цене приобретения. 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 2023 год и 2022 год представлена ниже:

(млн руб.)	2023	2022
Активы	72 362	72 905
Обязательства	79 724	77 995
Капитал, причитающийся акционерам АО «Главная дорога»	(7 362)	(5 090)
Доля неконтролирующих акционеров	-	-
Чистый (убыток) / прибыль	(621)	(384)

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 26.

12 Дебиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2023 года дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами составляет 3 034 310 тысяч рублей (31 декабря 2022 года: 1 604 540 тысяч рублей) и представляет собой начисленное вознаграждение по договорам доверительного управления за 2023 год к получению в течение 1 квартала 2024 года (2022 г.: за 2022 год к получению в течение 1 квартала 2023 года).

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Группы был один дебитор (2022 г.: один дебитор) с общей суммой дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами 3 016 704 тысячи рублей (2022 г.: 1 581 033 тысяч рублей) или 99% (2022 г.: 98%) от общей суммы дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 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 2023 года составляет 3 034 310 тысяч рублей (2022г.: 1 604 540 тысяч рублей).

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 26.

13 Аренда

Группа арендует офисные помещения. Договоры аренды заключаются на срок три года (2022 г.: договоры аренды заключались на 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 2023 и 2022 годы:

тыс. руб.	2023	2022
Остаток на 1 января	52 591	118 101
Заключены новые договоры	188 293	-
Амортизационные отчисления	(63 023)	(65 510)
Остаток на 31 декабря	177 861	52 591

Ниже представлено изменение обязательств по аренде за 2023 и 2022 годы:

тыс. руб.	2023	2022
Остаток на 1 января	61 036	130 838
Проценты по обязательствам по аренде	6 594	7 995
Заключены новые договоры	188 293	-
Выплачено за период	(74 707)	(77 797)
Остаток на 31 декабря	181 216	61 036

14 Прочие активы

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Прочие нефинансовые активы		
Предоплаты за услуги	30 865	27 827
Прочее	18 042	15 148
Итого прочие нефинансовые активы	48 907	42 975
Итого прочие активы	48 907	42 975

На 31 декабря 2023 г. у Группы отсутствуют прочие финансовые активы (2022 г.: отсутствуют прочие финансовые активы).

15 Кредиторская задолженность и прочие обязательства

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Прочие финансовые обязательства		
Предоплата по вознаграждению за доверительное управление активами	-	174 000
Итого прочие финансовые обязательства	-	174 000
Прочие нефинансовые обязательства		
Оценочные обязательства по выплате премий сотрудникам	551 134	285 944
Оценочные обязательства по неиспользованным отпускам	95 999	68 173
Прочее	4 916	5 207
Итого прочие нефинансовые обязательства	652 049	359 324
Итого прочие обязательства	652 049	533 324

Предоплата по вознаграждению за доверительное управление активами за 2022 год представляет собой авансы, полученные в течение отчетного периода в сумме, большей, чем

вознаграждение, начисленное по итогам управления за отчетный период. Предоплата подлежит возврату клиентам после отчетной даты.

16 Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года общее количество разрешенных к выпуску, выпущенных и обращающихся простых акций составляет 143 571 тысяча 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 2023 году Группой были объявлены и выплачены дивиденды в размере 662 621 тысяча рублей (2022 г.: 553 260 тысяч рублей). Дивиденды на акцию, объявленные в течение 2023 года, составили 4,62 рубля на акцию (2022: 3,85 рублей на акцию). Дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

17 Вознаграждение за доверительное управление активами

	2023	2022
Вознаграждение за доверительное управление пенсионными резервами	4 825 872	1 836 468
Вознаграждение за доверительное управление иным имуществом	337 609	409 403
Вознаграждение за доверительное управление паевыми инвестиционными фондами	32 889	62 584
Вознаграждение за доверительное управление пенсионными накоплениями	9 426	5 643
Итого вознаграждение за доверительное управление активами	5 205 797	2 314 098

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 26.

18 Чистые расходы от операций с ценными бумагами, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток

	2023	2022
(Расходы) за вычетом доходов от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которых отражаются через прибыль или убыток	(355 834)	(212 676)
Доходы за вычетом расходов от торговых операций по ценным бумагам, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток	8 228	12 395
Итого чистые расходы от операций с ценными бумагами, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток	(347 606)	(200 281)

19 Административные и прочие операционные расходы

	2023	2022
Расходы на содержание персонала	1 548 536	1 119 253
Расходы на благотворительность	88 300	58 300
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	80 581	99 065
Расходы на содержание офиса	49 760	32 787
Расходы на страхование сотрудников	34 663	34 834
Информационно-консультационные и юридические услуги	32 141	51 912
Расходы по операциям с основными средствами	18 923	19 276
Командировочные и представительские расходы	13 966	2 199
Реклама	3 803	2 789
Прочие расходы	96 097	67 684
Итого административных и прочих операционных расходов	1 966 770	1 488 099

Расходы на содержание персонала в 2023 году включают взносы по единому тарифу в размере 195 457 тысяч рублей (2022 г.: включают взносы в государственный пенсионный фонд в размере 120 547 тысяч рублей).

20 Процентные доходы

	2023	2022
Процентные доходы по долговым ценным бумагам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	756 494	600 943
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, в т. ч.:	445 858	396 929
- по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости	247 193	283 958
- по депозитам	133 655	46 600
- по сделкам РЕПО	65 010	66 371
Итого процентных доходов	1 202 352	997 872

21 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2023	2022
Текущие расходы по налогу на прибыль	952 922	381 946
Расход по отложенному налогу	593 060	151 601
Расходы по налогу на прибыль за год	1 545 982	533 547

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли компаний Группы, составляет 20% (2022 г.: 20%).

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

Группа ЗАО «Лидер»

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

	2023	2022
Прибыль по МСФО до налогообложения	7 875 917	2 535 757
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке	1 575 183	507 151
Поправки на доходы или расходы:		
- Необлагаемые доходы	(10 920)	(6 531)
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	59 108	58 652
- Доходы, облагаемые налогом по иным ставкам	(60 236)	(20 172)
- Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым налогом по иным ставкам	(31 230)	(24 698)
- Прочее	14 077	19 145
Расходы по налогу на прибыль	1 545 982	533 547

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% (2022 г.: 20%), за исключением доходов по государственным ценным бумагам, облагаемых налогом по ставке 15% (2022 г.: 15%), дивидендов, облагаемых налогом по ставке 0% (2022 г.: 0%).

	1 января 2023 года	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2023 года
Переоценка ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10 263	78 239	88 501
Оценочные обязательства	60 263	50 584	110 847
Ассоциированные компании	(4 878 671)	(708 442)	(5 587 113)
Активы в форме права пользования	(12 339)	(23 233)	(35 572)
Обязательства по аренде	14 674	21 569	36 243
Прочее	7 923	(11 778)	(3 853)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(4 797 887)	(593 060)	(5 390 947)

Признанное отложенное налоговое обязательство	(4 797 887)	(593 060)	(5 390 947)
--	--------------------	------------------	--------------------

	1 января 2022 года	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2022 года
Переоценка ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(22 839)	33 102	10 263
Оценочные обязательства	72 196	(11 933)	60 263
Ассоциированные компании	(4 707 750)	(170 921)	(4 878 671)
Активы в форме права пользования	(23 620)	11 281	(12 339)
Обязательства по аренде	26 168	(11 494)	14 674
Прочее	9 559	(1 636)	7 923
Чистое отложенное налоговое обязательство	(4 646 286)	(151 601)	(4 797 887)

Признанное отложенное налоговое обязательство	(4 646 286)	(151 601)	(4 797 887)
--	--------------------	------------------	--------------------

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Группы нет непризнанных отложенных налоговых активов (2022 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.

22 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 разработанным 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 российских рейтинговых агентств;
- факторы риска, связанные с отраслевыми рисками;
- факторы риска, связанные со структурой акционерного капитала и качеством корпоративного управления;
- факторы риска, связанные с позицией компании на рынке;
- 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 – из оценки бизнес-рисков и оценки финансовых метрик. 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 2023 году были отменены ограничительные меры Банка России в отношении раскрытия эмитентами ценных бумаг финансовой отчетности. Большинство российских компаний – эмитентов, начиная со второго полугодия, восстановило публикацию отчетности, что позволило возобновить в полном объеме все процедуры, предусмотренные внутренними документами Группы. Действовавшие в Группе в 2022 – 2023 дополнительные меры по управлению кредитным риском позволили сохранить высокое кредитное качество портфеля и избежать потерь.

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 шкале российского рейтингового агентства «Эксперт РА» в соответствии с сопоставлением этой шкалы с внутренней шкалой кредитного рейтинга. По мере обновления данных рейтинговым агентством 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 2023 года:

	31 декабря 2023 года			
Стадия 1	Итого стоимость до вычета резерва	Оценочный резерв под обесценение	Итого балансовая стоимость	
Активы				
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	2 624 238	2 624 238	(4 156)	2 620 082
Депозиты в банках и прочие размещенные средства	4 262 919	4 262 919	(251)	4 262 668

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

Ниже представлена информация об оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки по основным категориям финансовых активов на 31 декабря 2022 года:

	31 декабря 2022 года			
	Стадия 1	Итого стоимость до вычета резерва	Оценочный резерв под обесценение	Итого балансовая стоимость
Активы				
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	3 701 299	3 701 299	(8 495)	3 692 804
Депозиты в банках и прочие размещенные средства	1 345 134	1 345 134	(151)	1 344 983

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 контролируют 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 цен долевого инструмента. Влияние фондового риска на финансовое положение Группы оценивается на основании сценарного анализа, учитывающего изменение цен как обращающихся на биржевом рынке, так и некотируемых долевого инструмента, подверженных фондовому риску 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 российского рубля.

Стратегия Группы в отношении управления валютным риском заключается в минимизации чистых открытых позиций, выраженных в иностранных валютах. По состоянию на 31 декабря 2023 года у Группы отсутствуют открытые позиции, выраженные в иностранных валютах (2022 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.

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

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Более 12 месяцев	Итого
31 декабря 2023 года					
Финансовые активы	4 125 866	3 494 592	1 672 677	11 040 217	20 333 352
Финансовые обязательства	-	(13 353)	(48 075)	(119 788)	(181 216)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2023 года	4 125 866	3 481 239	1 624 602	10 920 429	20 153 136
31 декабря 2022 года					
Финансовые активы	2 406 821	952 693	2 961 000	9 044 407	15 364 921
Финансовые обязательства	-	(21 096)	(52 272)	-	(73 368)
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2022 года	2 406 821	931 597	2 908 728	9 044 407	15 291 553

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 2023 года и 31 декабря 2022 года, может быть представлен следующим образом.

	2023	2022
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(72 393)	(44 013)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	72 393	44 013

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 2023 года и 31 декабря 2022 года) представлен далее.

Если бы на 31 декабря 2023 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов ниже (2022 г.: на 100 базисных пунктов ниже) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 115 453 тысячи рублей (2022 г.: на 111 232 тысяч рублей) больше в результате более высокой стоимости долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Если бы на 31 декабря 2023 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов выше (2022 г.: на 100 базисных пунктов выше) при том, что другие переменные остались бы неизменными,

Группа ЗАО «Лидер»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(данные выражены в тысячах российских рублей)

прибыль составила бы на 112 614 тысяч рублей (2022 г.: на 108 499 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>	2023	2022
Активы		
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	15,1	7,4
Сделки обратного РЕПО	-	7,6
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	11,1	9,1
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается через прибыль или убыток:		
-Государственные облигации	13,3	7,0
-Корпоративные облигации	13,6	8,9
-Муниципальные облигации	14,0	9,7

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 2023 года:

	До востребо- вания 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	79 578	-	-	-	-	79 578
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток	225 680	18 222	1 152 484	5 224 824	3 715 505	10 336 715
Ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	-	-	520 193	1 011 359	1 088 529	2 620 082
Депозиты в банках и прочие размещенные средства	3 820 608	442 060	-	-	-	4 262 668
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	111 112	111 112
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	28 102 596	28 102 596
Дебиторская задолженность	-	3 034 310	-	-	-	3 034 310
Итого финансовые активы	4 125 866	3 494 592	1 672 677	6 236 183	33 017 742	48 547 061
Обязательства						
Кредиторская задолженность и прочие финансовые обязательства	-	(13 353)	(48 075)	(119 788)	-	(181 216)
Итого финансовые обязательства	-	(13 353)	(48 075)	(119 788)	-	(181 216)
Чистый избыток ликвидности по состоянию на 31 декабря 2023 года	4 125 866	3 481 239	1 624 602	6 116 395	33 017 742	48 365 845
Совокупный избыток ликвидности по состоянию на 31 декабря 2023 года	4 125 866	7 607 106	9 231 708	15 348 103	48 365 845	-

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 2022 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	10 875	-	-	-	-	10 875
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 577 549	426 107	1 233 637	3 588 168	3 490 798	10 316 259
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	1 727 363	1 459 041	506 400	3 692 804
Депозиты в банках и прочие размещенные средства	818 397	526 586	-	-	-	1 344 983
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	111 112	111 112
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	24 558 736	24 558 736
Дебиторская задолженность	-	1 604 540	-	-	-	1 604 540
Итого финансовые активы	2 406 821	2 557 233	2 961 000	5 047 209	28 667 046	41 639 309
Обязательства						
Прочие финансовые обязательства	-	(195 096)	(52 272)	-	-	(247 368)
Итого финансовые обязательства	-	(195 096)	(52 272)	-	-	(247 368)
Чистый избыток ликвидности по состоянию на 31 декабря 2022 года	2 406 821	2 362 137	2 908 728	5 047 209	28 667 046	41 391 941
Совокупный избыток ликвидности по состоянию на 31 декабря 2022 года	2 406 821	4 768 958	7 677 686	12 724 895	41 391 941	-

23 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 2023 года составляет 80 млн рублей (31 декабря 2022 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 2023 года, тыс. руб.		31 декабря 2022 года, тыс. руб.	
Фактический	Нормативный	Фактический	Нормативный
11 650 827	80 000	9 386 895	80 000

В течение 2023 года и 2022 года Группа соблюдала все внешние требования к уровню капитала.

24 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 2023 года руководство считает, что у Группы нет потенциальных условных налоговых обязательств, за исключением маловероятных (2022 г.: аналогично).

25 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 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), и (iii) 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 2023 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	-	2 538 025	-	2 538 025	2 620 082
Итого финансовых активов, не оцениваемых по справедливой стоимости	-	2 538 025	-	2 538 025	2 620 082

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

Справедливая стоимость ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, приблизительно равна их текущей балансовой стоимости по состоянию 31 декабря 2023 года.

В таблице ниже представлена справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2022 года:

<i>(в млн рублей)</i>	Справедливая стоимость				Балансовая стоимость
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости:					
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	3 655 538	-	3 655 538	3 692 804
Итого финансовых активов, не оцениваемых по справедливой стоимости	-	3 655 538	-	3 655 538	3 692 804

Справедливая стоимость ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, приблизительно равна их текущей балансовой стоимости по состоянию 31 декабря 2022 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 2023 года:

	31 декабря 2023 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	4 087 223	2 710 720	-
- Муниципальные облигации	-	140 347	-
- Государственные облигации	110 083	277 334	-
- Корпоративные акции	-	-	3 011 008
<i>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</i>			
- Корпоративные акции	-	-	111 112
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	4 197 306	3 128 401	3 122 120

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 2022 года:

	31 декабря 2022 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	3 186 902	3 077 948	-
- Муниципальные облигации	-	228 599	-
- Государственные облигации	814 454	-	-
- Корпоративные акции	-	-	3 008 357
<i>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</i>			
- Корпоративные акции	-	-	111 112
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	4 001 356	3 306 547	3 119 469

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года все финансовые обязательства Группы отражаются по амортизированной стоимости.

В таблице ниже представлена сверка входящих и исходящих остатков финансовых активов, отнесенных к 3 Уровню иерархии оценок справедливой стоимости, за 2023 год:

тыс. руб.	Корпоративные акции
Остаток на 1 января 2023 года	3 008 357
Прибыль, отраженная в составе прибыли или убытка	2 651
Остаток на 31 декабря 2023 года	3 011 008

В таблице ниже представлена сверка входящих и исходящих остатков финансовых активов, отнесенных к 3 Уровню иерархии оценок справедливой стоимости, за 2022 год:

тыс. руб.	Корпоративные акции
Остаток на 1 января 2022 года	3 319 049
Убыток, отраженный в составе прибыли или убытка	(310 692)
Остаток на 31 декабря 2022 года	3 008 357

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

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года для расчета справедливой стоимости финансовых активов для 3 Уровня иерархии были использованы следующие методы оценки и исходные данные:

ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ 3 УРОВЕНЬ ИЕРАРХИИ

На 31 декабря 2023 года	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые исходные данные
<i>Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</i>			
- Корпоративные акции	2 916 612	Доходный метод	Отчет независимого оценщика
- Корпоративные акции	94 396	Метод СЧА	Профессиональное суждение
На 31 декабря 2022 года			
- Корпоративные акции	2 916 612	Доходный метод	Отчет независимого оценщика
- Корпоративные акции	91 745	Метод СЧА	Профессиональное суждение

По состоянию на 31 декабря 2023 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 2 916 612 тыс. рублей (на 31 декабря 2022 года: 2 916 612 тыс. рублей).

Для определения справедливой стоимости корпоративных акций одного крупного российского банка по состоянию на 31 декабря 2023 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, включают ставки дисконтирования в диапазоне от 14,2% до 20,9% (31 декабря 2022 года: от 14,2% до 20,9%) и уровень роста в постпрогнозный период в диапазоне 1,0%–5,6% (31 декабря 2022 года: 1,0%–5,6%). Ставки дисконтирования и темпы роста в постпрогнозный 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 25% (31 декабря 2022 года: от 0% до 25%).

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.

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

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 2023 года и 31 декабря 2022 года.

тыс. руб.	2023 год		2022 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	266 635	(224 403)	266 635	(224 403)
Итого	266 635	(224 403)	266 635	(224 403)

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 постпрогнозный 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 постпрогнозный период на 5%.

26 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 2023 года по операциям со связанными сторонами:

	Компании, оказывающие значительное влияние	Компании, контролируемые государством	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты	-	75 444	1 839
Депозиты в банках и прочие размещенные средства (процентная ставка 12,0% - 16,4%)	-	3 960 368	103 300
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток (доходность к погашению 5,9% – 16,99%)	39 732	6 440 253	76 464
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (доходность к погашению (11,25% – 13,2%))	-	1 087 603	-
Инвестиции в ассоциированную компанию	27 886 496	-	216 099
Имущество, полученное в аренду	14 169	-	-
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами	3 016 704	16 315	303
Обязательства по аренде	(4 926)	-	-

Ниже указаны остатки по состоянию на 31 декабря 2022 года по операциям со связанными сторонами:

	Компании, оказывающие значительное влияние	Компании, контролируемые государством	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты	-	8 103	1 023
Депозиты в банках и прочие размещенные средства (процентная ставка 7,0-7,95%)	-	832 526	183 500
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток (доходность к погашению 5,9% – 16,99%)	365 429	7 856 723	109 457
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (доходность к погашению (6,8% – 9,9%))	-	3 246 594	-
Инвестиции в ассоциированную компанию	24 354 796	-	203 940
Имущество, полученное в аренду	9 666	-	-
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами	1 581 033	22 081	506
Обязательства по аренде	(2 265)	-	-

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 2023 год:

	Компании, оказывающие значительное влияние	Компании, контролируемые государством	Прочие связанные стороны
Вознаграждение за доверительное управление активами	5 153 602	16 315	953
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	4 608	363 063	9
Чистые (расходы) / доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток	(1 521)	(150 609)	(13 565)
Прочие процентные доходы	15 856	506 507	17 500
Дивиденды полученные	-	-	285 692
Доходы от инвестиций в ассоциированные компании	3 531 701	-	12 159
Административные и прочие расходы	(102)	-	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2022 год:

	Компании, оказывающие значительное влияние	Компании, контролируемые государством	Прочие связанные стороны
Вознаграждение за доверительное управление активами	2 223 658	22 081	1 471
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	-	291 178	17 107
Чистые (расходы) / доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток	2 108	(253 541)	7 998
Прочие процентные доходы	29 885	418 233	10 750
Дивиденды полученные	-	93 543	-
Доходы от инвестиций в ассоциированные компании	834 179	-	18 772
Административные и прочие расходы	(282)	-	-

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству Группы:

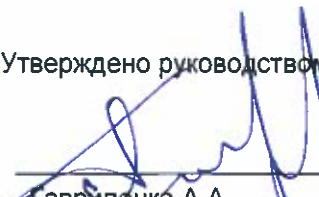
	2023		2022	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
Краткосрочные выплаты	310 610	170 000	289 992	114 000
Итого	310 610	170 000	289 992	114 000

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года к ключевому руководству Группы относятся генеральный директор Компании, заместители генерального директора и члены Совета директоров Компании.


27 События после отчетной даты

Существенные события после отчетной даты у Группы отсутствуют.

Утверждено руководством Группы и подписано 25 апреля 2024 года.


Гавриленко А.А.
Генеральный директор




Сидорова М. Н.
Главный бухгалтер



Прошнуровано, пронумеровано, скреплено
печатью 60 (Шестьдесят) листов.
" 26 " апреля 2024 г.