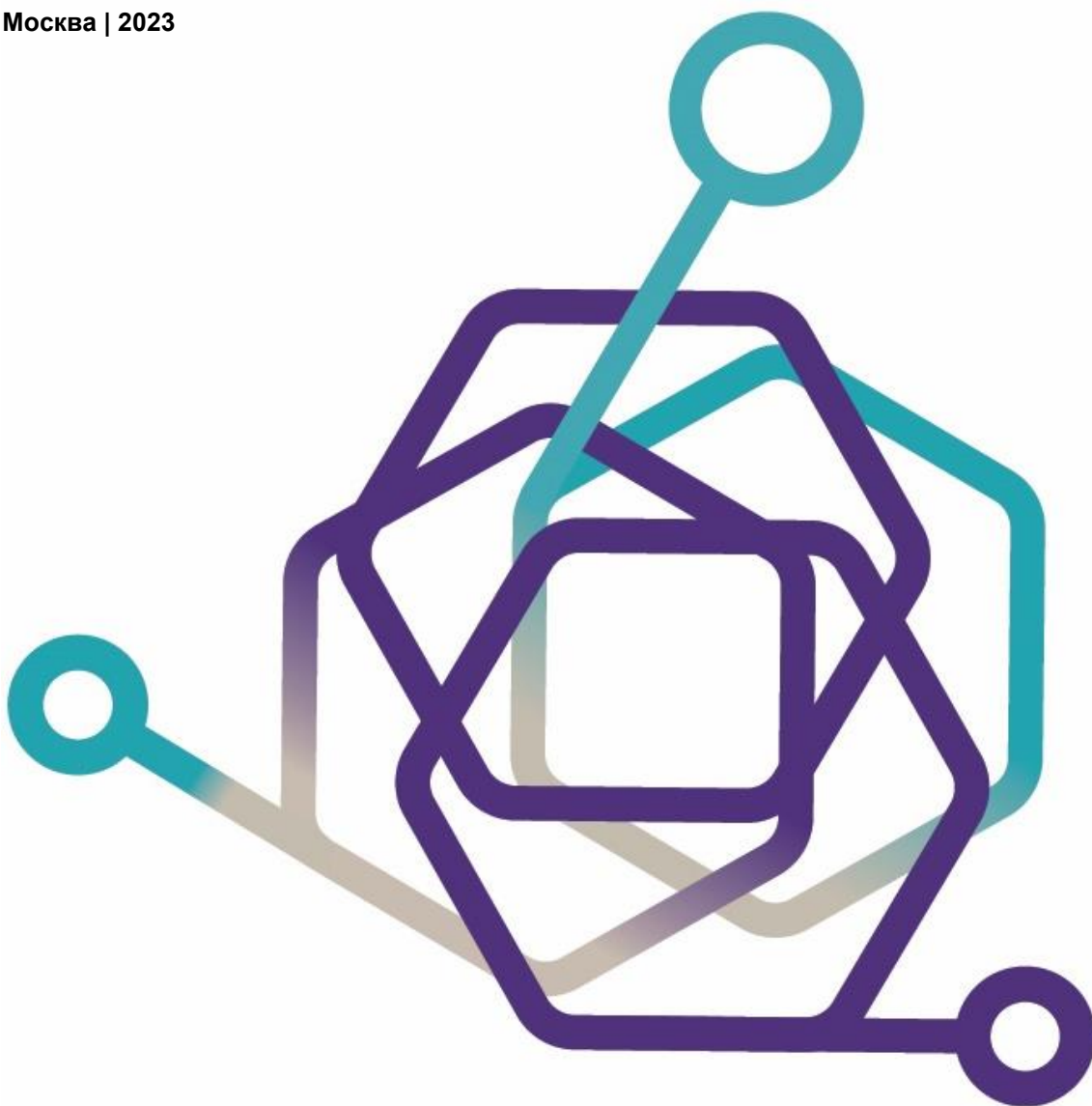


Публичное акционерное общество
«ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО и аудиторское заключение независимого аудитора

За период, закончившийся 31 декабря 2022 года

Москва | 2023



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам Публичного акционерного общества
«ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» (далее – ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ») и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2022 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

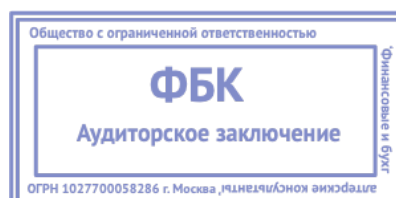
По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2022 года, а также ее консолидированные финансовые результаты деятельности и консолидированное движение денежных средств за 2022 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 в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, а также Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), принятым Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие 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 об этих вопросах.



Признание финансового результата от операций с финансовыми инструментами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – примечание 7 к консолидированной финансовой отчетности

Операции на рынке ценных бумаг являются основным направлением деятельности ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ». Большая часть инвестиционного портфеля (57% от активов Группы) представлена финансовыми инструментами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Объем операций с такими финансовыми инструментами является существенным для ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», соответственно, мы считаем, что эта область представляет собой ключевой вопрос аудита.

Результатами от операций с указанными финансовыми инструментами являются:

- нереализованная рыночная и валютная переоценка финансовых инструментов;
- результат от сделок купли-продажи финансовых инструментов.

Наши аудиторские процедуры применительно к данному ключевому вопросу включали:

- оценку основных методик, использованных для расчета каждого типа финансового результата и принципов учета на предмет их соответствия правилам составления консолидированной финансовой отчетности, установленными МСФО;
- тестирование на выборочной основе величины нереализованной рыночной и валютной переоценки в соответствии с биржевыми котировками финансовых инструментов за отчетный период.

Мы также выполнили процедуры в отношении корректности раскрытий, сделанных в примечании 7 к консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» за 2022 год и отчет эмитента ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» за 2022 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» за 2022 год и отчет эмитента ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» за 2022 год, предположительно, будут предоставлены нам после даты настоящего заключения.

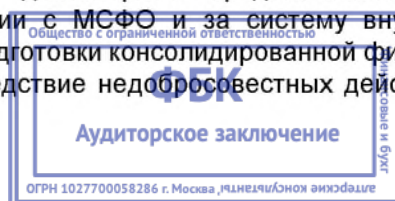
Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, обеспечивающего в какой-либо форме уверенность в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» за 2022 год и отчетом эмитента ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» за 2022 год мы приходим к выводу о том, что в них содержатся существенные искажения, мы должны довести это до сведения членов совета директоров аудируемого лица.

Ответственность руководства и членов совета директоров аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной 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.

Члены совета директоров несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

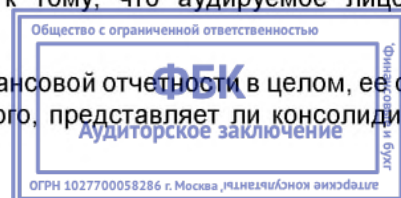
а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

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

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством аудируемого лица;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица 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 аудируемого лица 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 аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная



финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

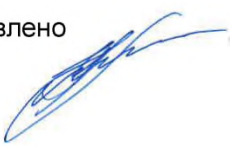
е) получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское заключение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами совета директоров аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем членам совета директоров аудируемого лица заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

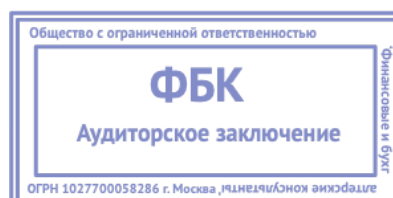
Из тех вопросов, которые мы довели до сведения членов совета директоров аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском 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.

Президент ООО «ФБК»  С.М. Шапигузов
На основании Устава,
ОРНЗ 21606043397

Руководитель аудита,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение 

Т.В. Косакович
ОРНЗ 21606036208

Дата аудиторского заключения
«24» апреля 2023 года



Аудируемое лицо

Наименование:

Публичное акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 2 декабря 2002 г. за основным государственным регистрационным номером 1027739662796.

Аудитор

Наименование:

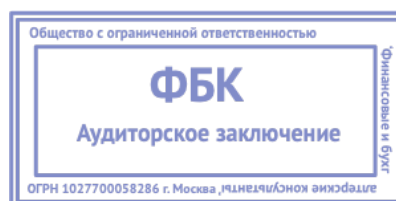
Общество с ограниченной ответственностью «Финансовые и бухгалтерские консультанты» (ООО «ФБК»).

Адрес юридического лица в пределах места нахождения юридического лица:

Российская Федерация, 101990, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 44/1, стр. 2АБ.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 24 июля 2002 г. за основным государственным регистрационным номером 1027700058286.

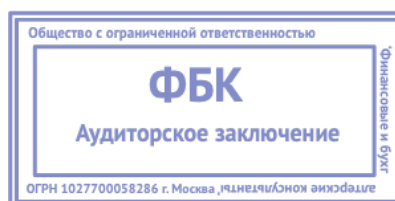
Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов 11506030481.



**ГРУППА ПУБЛИЧНОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ИК РУСС-ИНВЕСТ»**

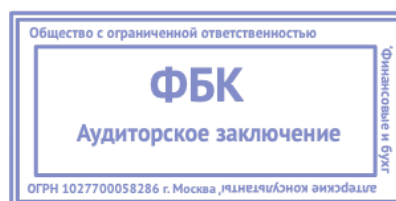
**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности и Аудиторское заключение
независимого аудитора**

31 декабря 2022 года



Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора.....	2
Консолидированная финансовая отчетность	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	8
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале.....	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Введение.....	12
2 Основы представления консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики.....	15
3 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики.....	30
4 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения.....	31
5 Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности и интерпретаций.....	33
6 Процентные доходы и расходы.....	34
7 Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	34
8 Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.....	34
9 Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой.....	35
10 Общехозяйственные и административные расходы.....	35
11 Налог на прибыль.....	35
12 Денежные средства и их эквиваленты.....	38
13 Инвестиции в долговые ценные бумаги.....	39
14 Инвестиции в долевые ценные бумаги.....	40
15 Передача финансовых активов.....	41
16 Инвестиции в ассоциированные компании.....	41
17 Основные средства и нематериальные активы.....	43
18 Инвестиционная недвижимость.....	45
19 Прочие активы.....	45
20 Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	46
21 Прочие обязательства.....	46
22 Акционерный капитал.....	47
23 Прибыль на акцию.....	47
24 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль.....	47
25 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств.....	54
26 Условные обязательства.....	55
27 Операции со связанными сторонами.....	55
28 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации.....	56
29 Сегментная отчетность.....	58
30 События после отчетной даты.....	58




Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2022 год	2021 год
Процентный доход	6	122 940	120 459
Процентный расход	6	(906)	(314)
Чистый процентный доход	6	122 034	120 145
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	(470 739)	(106 968)
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	-	(4 264)
Чистая прибыль от продажи собственных акций		-	4 192
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	9	(117 773)	10 495
Доход в форме дивидендов		29 398	37 645
Прочие операционные доходы		8 152	5 658
Операционный доход		(428 928)	66 903
Общехозяйственные и административные расходы	10	(326 465)	(431 522)
Прочий (убыток)/доход от обесценения	15,16,19	(52 737)	1 843
Убыток до вычета налога на прибыль		(808 130)	(362 776)
Возмещение по налогу на прибыль	11	135 221	40 262
Убыток за год		(672 909)	(322 514)
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в прибыль или убыток</i>			
- (Убыток)/прибыль от переоценки долевого инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(24 353)	35 486
- влияние налога на прибыль, связанного с изменением справедливой стоимости долевого инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		4 871	(7 098)
Прочий совокупный (убыток)/прибыль за год		(19 482)	28 388
Итого совокупный убыток за год		(692 391)	(294 126)
Убыток, причитающийся:			
- акционерам Группы		(671 210)	(322 296)
- неконтролирующей доле участия		(1 699)	(218)
Убыток за год		(672 909)	(322 514)
Итого совокупный убыток, причитающийся:			
- акционерам Группы		(690 692)	(293 908)
- неконтролирующей доле участия		(1 699)	(218)
Итого совокупный убыток за год		(692 391)	(294 126)
Базовый и разводненный убыток на акцию для убытка, принадлежащей акционерам Группы (в российских рублях за акцию)	23	(6,21)	(2,98)
Настоящая консолидированная финансовая отчетность была одобрена Советом Директоров 21 апреля 2023 года и подписана от его имени:			
А. Т. Арутюнян Первый вице-президент – заместитель генерального директора		 Н. И. Серебрякова Главный бухгалтер Аудиторское заключение	
Примечания на страницах с 12 по 58 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.			

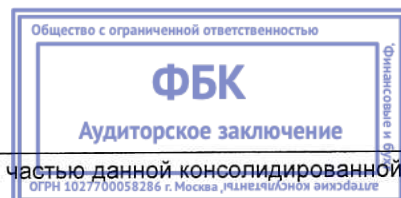
Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Консолидированный отчет о финансовом положении

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	12	12 724	45 997
Инвестиции в долговые ценные бумаги	13	2 061 534	2 898 171
Инвестиции в долевые ценные бумаги	14	349 302	422 947
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	15	119 933	17 152
Инвестиции в ассоциированные компании	16	38 447	45 185
Основные средства и нематериальные активы	17	49 051	748 053
Инвестиционная недвижимость	18	690 659	-
Прочие активы	19	172 928	185 297
Отложенные налоговые активы	10	134 584	3 369
ИТОГО АКТИВЫ		3 629 162	4 366 171
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Прочие обязательства	21	35 866	71 861
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО		2 844	-
Отложенные налоговые обязательства	10	2 249	13 716
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		40 959	85 577
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	22	1 492 376	1 492 376
Собственные акции, выкупленные у акционеров	22	(34 477)	(34 477)
Нераспределенная прибыль		2 119 906	2 791 116
Эффект от пересчета валют		-	-
Прибыль/(резерв) по переоценке финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(5 336)	19 017
Отложенное налоговое (обязательство)/актив в составе капитала		1 067	(3 804)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ, ПРИЧИТАЮЩИЕСЯ АКЦИОНЕРАМ ГРУППЫ		3 573 536	4 264 228
Неконтролирующая доля участия		14 667	16 366
ИТОГО КАПИТАЛ		3 588 203	4 280 594
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3 629 162	4 366 171


 А. Т. Арутюнян
 Первый вице-президент – заместитель
 генерального директора



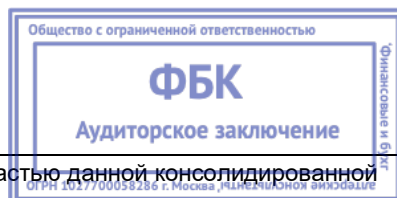

 Н. И. Серебрякова
 Главный Бухгалтер



Примечания на страницах с 12 по 58 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Консолидированный отчет о движении денежных средств

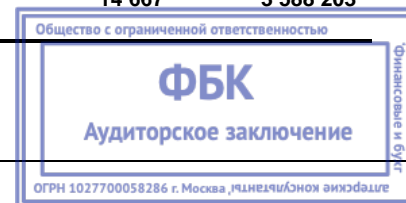
<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2022 год	2021 год
Операционная деятельность			
Убыток до вычета налога на прибыль		(808 130)	(362 776)
Корректировки на:			
Процентный расход	6	906	314
Нереализованный расход/ (доход) от операций с ценными бумагами	7	482 345	(691)
Амортизация и износ основных средств и нематериальных активов	10	12 758	17 211
Чистый нереализованный расход/ (доход) от операций с иностранной валютой	9	128 458	(9 456)
Создание/(восстановление) резерва под обесценение		52 737	(1 843)
Прочее		(4 908)	-
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах		(135 834)	(357 241)
Изменения в операционных активах и обязательствах			
Инвестиции в долговые ценные бумаги		827 707	(113 722)
Инвестиции в долевые ценные бумаги		(438 290)	255 860
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	-
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО		(102 961)	59 528
Прочие активы		(2 998)	41 855
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО		2 844	-
Прочие обязательства		(35 649)	16 406
Итого изменения в операционных активах и обязательствах		114 819	(97 314)
Налог на прибыль уплаченный		(17 425)	(14 426)
Чистое поступление/(уменьшение) денежных средств от операционной деятельности		97 394	(111 740)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
(Расходы на приобретение) / поступления от выбытия основных средств и нематериальных активов		(1 461)	(189 131)
Чистое использование денежных средств от инвестиционной деятельности		(1 461)	(189 131)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Продажа собственных акций		-	3 725
Проценты уплаченные	6	(906)	(314)
Чистое (уменьшение) денежных средств от финансовой деятельности		(906)	3 411
Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных и приравненных к ним средств		95 027	(297 460)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		45 997	333 642
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств		(128 300)	9 815
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		12 724	45 997



Примечания на страницах с 12 по 58 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале

	Акционерный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Чистые активы, причитающиеся акционерам группы				Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
			Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Отложенный налоговый актив в составе капитала	Итого			
<i>(в тысячах российских рублей)</i>									
Остаток по состоянию на 1 января 2021 года	1 492 376	(38 202)	3 113 412	(16 469)	3 294	4 554 411	16 584	4 570 995	
Убыток за год	-	-	(322 296)	-	-	(322 296)	(218)	(322 514)	
Прочий совокупный доход	-	-	-	35 486	(7 098)	28 388	-	28 388	
Итого совокупный убыток за год	-	-	(322 296)	35 486	(7 098)	(293 908)	(218)	(294 126)	
Собственные акции проданные	-	3 725	-	-	-	3 725	-	3 725	
Итого операций с собственниками	-	3 725	-	-	-	3 725	-	3 725	
Остаток по состоянию на 31 декабря 2021 года	1 492 376	(34 477)	2 791 116	19 017	(3 804)	4 264 228	16 366	4 280 594	
Остаток по состоянию на 1 января 2022 года	1 492 376	(34 477)	2 791 116	19 017	(3 804)	4 264 228	16 366	4 280 594	
Убыток за год	-	-	(671 210)	-	-	(671 210)	(1 699)	(672 909)	
Прочий совокупный (убыток)/доход	-	-	-	(24 353)	4 871	(19 482)	-	(19 482)	
Итого совокупный убыток за год	-	-	(671 210)	(24 353)	4 871	(690 692)	(1 699)	(692 391)	
Остаток по состоянию на 31 декабря 2022 года	1 492 376	(34 477)	2 119 906	(5 336)	1 067	3 573 536	14 667	3 588 203	



Примечания на страницах с 12 по 58 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Введение

(а) Основные виды деятельности

Предприятиями, входящими в Группу Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» (далее – «Группа»), являются материнское предприятие ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» и его дочерние предприятия ООО «НАЩОКИН», ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ», ООО «НОВОДЕВИЧИЙ», ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ», ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР».

Конечной контролирующей стороной для Группы является физическое лицо, Бычков А. П.

Финансово-хозяйственную деятельность предприятий, входящих в Группу, можно охарактеризовать следующим образом:

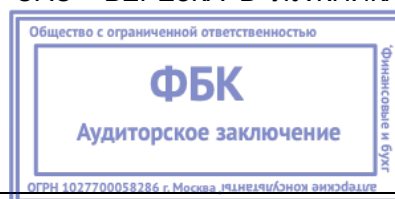
Предприятие Публичное акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» (далее – «Предприятие») было создано 3 декабря 1992 года в Российской Федерации как Открытый акционерный чековый инвестиционный фонд. В 1993 году фонд получил лицензию на осуществление операций на фондовом рынке. В 1998 году фонд был преобразован в инвестиционную компанию в форме Открытого акционерного общества. В настоящий момент Предприятие имеет лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской и дилерской деятельности, лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности, лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами. Предприятие также отвечает требованиям необходимым для оказания услуг финансового консультанта на рынке ценных бумаг. Основным видом деятельности Предприятия является осуществление инвестиций в долговые и долевые ценные бумаги. Предприятие также осуществляет брокерские операции по поручению клиентов. Предприятие не имеет филиалов. Средняя численность сотрудников на протяжении 2022 года составляла 43 человека (2021 год: 53 человека). Предприятие зарегистрировано по адресу: Россия, 119034, г. Москва, Всеволожский пер., д. 2, стр. 2. Основным местом ведения деятельности предприятия является Россия, 119019, г. Москва, Нащокинский пер., д. 5, стр. 4.

Предприятие ООО «НАЩОКИН» было приобретено Группой в 2000 году. Основным видом деятельности ООО «НАЩОКИН» является содержание недвижимости, принадлежащей Группе. Средняя численность сотрудников на протяжении 2022 года составляла 2 человека (2021 год: 2 человека). По состоянию на 31 декабря 2022 года предприятие владеет 65,71% долей ООО «НАЩОКИН» (31 декабря 2021 года: 65,71%).

Предприятие ООО «НОВОДЕВИЧИЙ» было создано в Российской Федерации в 2003 году как Закрытое акционерное общество. Основным видом деятельности ООО «НОВОДЕВИЧИЙ» является осуществление инвестиций в долговые и долевые ценные бумаги. Средняя численность сотрудников на протяжении 2022 года составляла 1 человек (2021 год: 1 человек). По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года ООО «НОВОДЕВИЧИЙ» находится в полном владении предприятия.

Предприятие ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» было создано в феврале 2004 года. Основным видом деятельности ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» является осуществление инвестиций в долговые и долевые ценные бумаги. Средняя численность сотрудников ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» на протяжении 2022 года составляла 1 человек (2021 год: 1 человек). По состоянию на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» находится в полном владении предприятия.

Предприятие ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» было приобретено Группой в сентябре 2004 года. Основными видами деятельности ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» является содержание недвижимости, принадлежащей Группе. Средняя численность сотрудников на протяжении 2022 года составляла 3 человека (2021 год: 3 человека). По состоянию на 31 декабря 2022 года предприятие владеет 99,94% обыкновенных акций ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» (2021 год: 99,94%).



Предприятие ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР» было приобретено Группой в июле 2012 года (ранее ЗАО «ХАЙ КЛАСС»). Основным видом деятельности ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР» является инвестиционная деятельность. Средняя численность сотрудников в течение 2022 года составляла 1 человек (2021 год: 1 человек). На 31 декабря 2022 года предприятие владеет 99,78% долей ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР» (2021 год: 99,78%).

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года Группе принадлежит более 50% прав голоса в полностью консолидируемых дочерних организациях.

Информация об ассоциированных компаниях раскрыта в примечании 16.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, и особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная системы продолжают развиваться и подвержены частым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. Политические разногласия, а также международные санкции, введенные в отношении ряда российских компаний и физических лиц, негативным образом отражаются на экономической ситуации в стране.

Данные тенденции могут оказать в будущем существенное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы и в настоящее время сложно предположить, каким именно будет это влияние. Руководство Группы полагает, что предприняты все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Однако будущая экономическая и нормативно-правовая ситуация и ее влияние на результаты деятельности Группы могут отличаться от текущих ожиданий руководства. Кроме того, такие факторы как сокращение ликвидности и рентабельности компаний, а также международные санкции, введенные в финансовой и банковской сферах, существенно влияют и будут влиять на способность заемщиков погашать задолженность перед Группой.

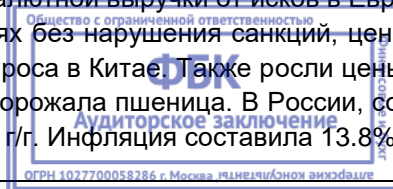
При анализе обесценения активов Группа принимает во внимание актуальную макроэкономическую ситуацию.

В течение 2021 года в России и в мире наблюдалось постепенное восстановление экономической активности после кризиса, вызванного пандемией COVID-19.

В феврале 2022 года началась спецоперация РФ на Украине, в результате которой обострилась геополитическая обстановка в мире. Ограничительные меры с введением ряда санкционных пакетов в отношении российских организаций и физических лиц, инициированные ЕС и США против России, резко изменили условия функционирования российской экономики. В результате санкций российский фондовый рынок упал на 39 % по индексу РТС, что повлекло временное закрытие работы биржи; около половины золотовалютных резервов Центробанка (\$300 млрд) оказалось заморожено в странах G7; стоимость рубля упала на 30 % по отношению к доллару США до 119 руб., в результате чего Центральный банк России повысил учетную ставку до 20 %; ряд крупнейших банков были отключены от SWIFT; были существенно снижены или отозваны международные рейтинги резидентов РФ; многие иностранные компании прекратили ведение бизнеса, а платежные системы Visa, Mastercard и American Express приостановили свою работу в России; страны Евросоюза закрыли своё воздушное пространство для российских самолётов.

Санкции, направленные против России, в свою очередь, обострили экономические проблемы по всему миру: возросла цена нефти и газа, минеральных удобрений и прочих ресурсов на фоне сокращения их поставок, эмбарго на российский урожай зерновых культур вызвал ещё большую инфляцию цен на продукты питания.

В марте Россией был введен временный порядок расчётов с кредиторами из ряда стран и оплаты ими поставок газа в рублях РФ для защиты валютной выручки от исков в Евросоюзе. После одобрения Евросоюзом схемы оплаты за газ в рублях без нарушения санкций, цены на газ стали снижаться. Нефть дорожала на перспективе роста спроса в Китае. Также росли цены на алюминий и медь. Из-за ограничения экспорта Индии резко подорожала пшеница. В России, согласно оценке Росстата, по итогам 2022 года ВВП снизился на 2,1% г/г. Инфляция составила 13.8%.



Начиная с мая ситуация в экономике России после периода высокой волатильности постепенно начала стабилизироваться благодаря принятым мерам российского Правительства и Банка России. Курс рубля укрепился, инфляция существенно замедлилась. С конца марта до начала июля курс рубля резко укрепился: курсы доллара и евро по отношению к рублю РФ по состоянию на 30 июня 2022 г. установились на уровне 51,1580 руб. за 1 доллар США и 53,8580 руб. за 1 евро. Но в дальнейшем рубль начал снижаться, постепенно приближаясь к значениям на начало 2022 года. Банк России неоднократно понижал ключевую ставку с 20% до 7,5% к концу 2022 г. С ограничениями возобновилась работа российского фондового рынка. В реальном секторе не произошло обвального сокращения производства и взрывного роста безработицы. Главные сложности в экономике РФ вследствие введения санкций - разрывы логистических цепочек и необходимость перенастройки производства, существенное снижение импорта.

В разрезе отраслей в 2022 году самая заметная негативная динамика валовой добавленной стоимости зафиксирована в обрабатывающем секторе (- 2,4%), оптовой и розничной торговле (-12,7%). Среди секторов-лидеров — сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство (+6,6%), строительство (+5%), госуправление, включая обеспечение военной безопасности (+4,1%), финансовая и страховая деятельность (+2,8%). Чистый экспорт (экспорт минус импорт) в 2022 году обеспечил 12,8% в использовании ВВП — против 9,3% в 2021-м. В Росстате это связывают с «существенным превышением цен экспортируемых топливно-энергетических продуктов над ценами импорта». По оценке Банка России, в 2022 году профицит российской внешней торговли товарами и услугами составил \$282 млрд. против \$170 млрд. в 2021 году. Как отмечали в ЦБ, более благоприятная, чем ожидалось изначально, динамика российской экономики прежде всего была обусловлена «оперативным устранением рисков для финансовой стабильности» весной 2022 года, ростом экспорта при снижении импорта, «высокой адаптивностью» компаний из различных отраслей, значительным увеличением бюджетных расходов.

По оценке ЦБ РФ в 2023 году российская экономика может вырасти: его прогнозный диапазон на текущий год — от минус 1% до плюс 1% (ранее он прогнозировал спад экономики в пределах 1–4%). В прогнозе резко улучшены параметры, характеризующие внешнюю торговлю, — экспорт и импорт. По экспорту ЦБ допускает диапазон от снижения на 2,5% до роста в 0,5%. По импорту Центробанк прогнозирует рост в пределах 12,5–15,5%. Прогноз роста российского ВВП дает и МВФ (+0,3%).

Санкционные ограничения запустили процесс масштабной структурной перестройки российской экономики, который может растянуться на трехлетний прогнозный период и даже за его пределы. Но основные изменения, как ожидается, произойдут в ближайшие год-полтора.

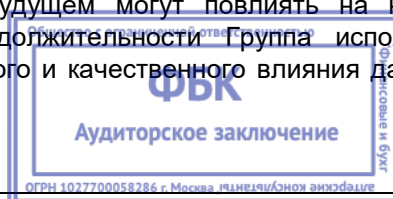
(в) Непрерывность деятельности

Группа подготовила данную консолидированную финансовую отчетность основываясь на принципе непрерывности деятельности с учетом влияния осложнения геополитической и экономической обстановки на свое финансовое положение. У Группы нет намерения или необходимости существенно снижать объемы операционной деятельности.

Группа считает свою текущую позицию по ликвидности достаточной для устойчивого функционирования.

Такие факторы как сокращение ликвидности и рентабельности компаний, а также международные санкции, введенные в финансовой и банковской сферах, влияют и в дальнейшем могут влиять на способность заемщиков погашать задолженность перед Группой. Эти события, последствия которых трудно прогнозировать в настоящее время, могут оказать дальнейшее существенное влияние на будущие операции и финансовое положение Группы.

Группа считает, что санкционное давление на Россию и возросшая волатильность на рынках являются теми факторами, которые в будущем могут повлиять на непрерывность деятельности. Ввиду неопределенности и продолжительности Группа использовала всю имеющуюся информацию для оценки количественного и качественного влияния данных событий на свое финансовое положение.



При оценке влияния данных событий на свое финансовое положение Группа использовала обновленные данные своих бюджетов с учетом обновленных прогнозных данных. Группа считает, что сможет осуществлять непрерывную деятельность, не смотря на существенную неопределенность в оценках. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

2 Основы представления консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основы представления консолидированной финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Функциональная валюта и валюта представления данных консолидированной финансовой отчетности

Функциональной валютой материнского предприятия и его дочерних предприятий является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

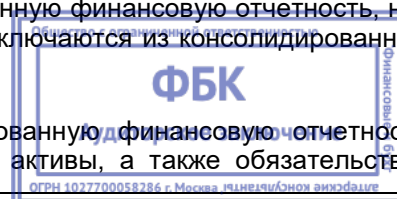
Российский рубль является валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч рублей.

Принципы консолидации

Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные организации, 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 другой организации необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая потенциальное право голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решений 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 интересов 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 организации включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями, и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные



обязательства, принятые при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой текущую долю участия 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 участия в чистых активах объекта приобретения. Неконтролирующая доля участия, которая не является текущей долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов объекта приобретения из совокупной суммы следующих величин: суммы возмещения, уплаченного за объект приобретения, суммы неконтролирующей доли участия в объекте приобретения и справедливой стоимости доли участия в объекте приобретения, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за объект приобретения, оценивается по справедливой стоимости предоставленных активов, выпущенных долевым инструментам и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевого инструмента, вычитаются из суммы собственного капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

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. Предприятие и все его дочерние организации применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

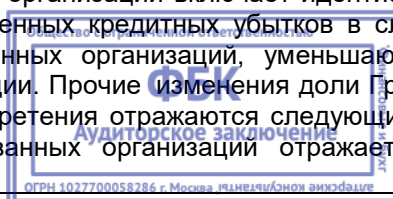
Неконтролирующая доля участия – это часть чистых результатов деятельности и собственного капитала дочерней организации, относимая на долю участия, которой Предприятие не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля участия представляет отдельный компонент собственного капитала Группы.

Приобретение и продажа неконтролирующих долей

Группа применяет модель экономической единицы для учета операций с собственниками неконтролирующей доли участия. Если имеется какая-либо разница между возмещением, уплаченным при приобретении, и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли участия, она отражается как операция с капиталом непосредственно в собственном капитале. Группа признает разницу между возмещением, полученным за продажу неконтролирующей доли участия, и ее балансовой стоимостью как операцию с капиталом в отчете об изменениях в собственном капитале.

Ассоциированные организации

Ассоциированные организации – это организации, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не контролирует их; как правило, доля прав голоса в этих организациях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные организации учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость ассоциированных организаций включает идентифицированный в момент приобретения гудвил за вычетом накопленных кредитных убытков в случае наличия таковых. Дивиденды, полученные от ассоциированных организаций, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные организации. Прочие изменения доли Группы в чистых активах ассоциированных организаций после приобретения отражаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных организаций отражается в составе



консолидированной прибыли или убытка за год как доля финансового результата ассоциированных организаций, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе отражается в составе прочего совокупного дохода отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных организаций отражаются в прибыли или убытке в составе доли финансового результата ассоциированных организаций. Однако когда доля убытков Группы, связанных с ассоциированной организацией, равна или превышает ее долю в ассоциированной организации, 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 организации.

Нереализованные доходы по операциям между Группой и ее ассоциированными организациями взаимоисключаются пропорционально доле участия Группы в этих ассоциированных организациях; нереализованные расходы также взаимоисключаются, если только они не вызваны обесценением активов ассоциированной организации.

Выбытие дочерних организаций, ассоциированных организаций

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в организации переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированной организации или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данной организации, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированной организации снижается, но при этом сохраняется значительное влияние, то в необходимых случаях, только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток.

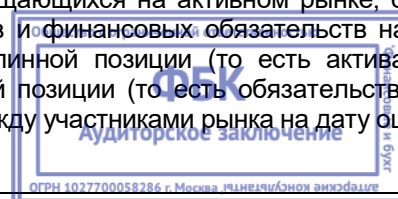
Финансовые инструменты

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

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка, свободными в принятии решений, 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 организацией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену.

Для оценки справедливой стоимости была использована цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая является наиболее представительной для справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах, и руководство считает ее равной рыночной цене – 3 для сделок на рынке ценных бумаг Российской Федерации и цене закрытия для сделок на соответствующих торговых площадках зарубежных финансовых рынков. Портфель финансовых производных инструментов или других финансовых активов и обязательств, не обращающихся на активном рынке, оценивается по справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена при продаже чистой длинной позиции (то есть актива) за принятие конкретного риска или при передаче чистой короткой позиции (то есть обязательства) за принятие конкретного риска при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.



Это применимо для активов, отражаемых по справедливой стоимости на многократной основе, если Группа (а) управляет группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе чистой подверженности организации конкретному рыночному риску (или рискам) или кредитному риску конкретного контрагента в соответствии с официальной стратегией организации по управлению рисками или ее инвестиционной стратегией; (б) на данной основе предоставляет информацию о группе финансовых активов и финансовых обязательств ключевому управленческому персоналу организации; и (в) рыночные риски, включая длительность подверженности организации конкретному рыночному риску (или рискам), возникающему в связи с финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по существу являются равнозначными.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций между независимыми сторонами, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок.

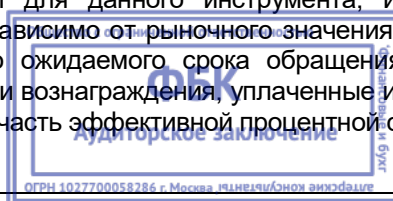
Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (1) к Уровню 1 относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (2) к Уровню 2 – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (например, цены), либо косвенно (например, рассчитанные на основе цен) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (3) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т. е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию 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.

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость финансового инструмента при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Нарощенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью получения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие кредитные убытки) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с переменной ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все выплаты и вознаграждения, уплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.



Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (РОСІ) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию учетного убытка сразу после первоначального признания актива.

Покупка и продажа финансовых активов, отражаются на дату расчетов, то есть на дату, когда актив поставляется организации или организацией.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки. Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависят от:

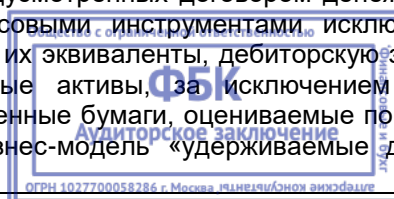
- 1) бизнес-модели, используемой Группой для управления активом; и
- 2) характеристик денежных потоков по активу.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель. Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы

- 1) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»); или
- 2) получение предусмотренных договоров денежных потоков и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»);
- 3) если неприменим ни пункт 1), ни пункт 2), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Группой при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов и схему компенсационных выплат руководителям.

На основе проведенного анализа Группа включила следующие финансовые инструменты в состав бизнес-модели «удерживаемые для получения предусмотренных договором денежных потоков», так как Группа осуществляет управление финансовыми инструментами исключительно для получения денежных потоков: денежные средства и их эквиваленты, дебиторскую задолженность по сделкам обратного РЕПО, прочие финансовые активы, за исключением гарантийного обеспечения на бирже. Группа включила долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в бизнес-модель «удерживаемые для получения



предусмотренных договором денежных потоков и продажи», поскольку Группа управляет этими финансовыми инструментами как для получения денежных потоков, предусмотренных договором, так и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов. Группа включила долговые ценные бумаги и долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, производные финансовые инструменты и гарантийное обеспечение на бирже в бизнес-модель «прочее».

Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов.

При проведении этой оценки Группа рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т. е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли. Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится. Однако если договорные условия в отношении актива модифицируются, при оценке существенности модификации Группа рассматривает вопрос о том, будут ли предусмотренные договором денежные потоки по-прежнему соответствовать условиям базового кредитного договора.

Реклассификация финансовых активов. Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения.

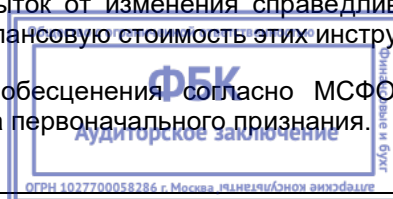
Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. На основании прогнозов Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами кредитного характера. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату.

Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает:

- 1) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
- 2) временную стоимость денег; и
- 3) обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат или усилий.

В отношении финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается в составе прибыли или убытка и влияет на прибыль или убыток от изменения справедливой стоимости, признанные в прочем совокупном доходе, а не на балансовую стоимость этих инструментов.

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения согласно МСФО (IFRS) 9 на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания.



Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Модификация финансовых активов. Иногда Группа пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Группа оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу (например, участие в прибыли или доход на капитал), значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, значительного продления срока займа в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений. Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Группа также оценивает соответствие нового займа или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива отражаются в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Группа сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует и его модификация не приводит к прекращению признания. Группа производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль

или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

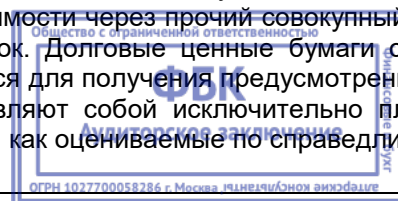
Категории оценки финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

Модификация финансовых обязательств. Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Группой и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Кроме того, учитываются другие качественные факторы, такие как валюта, в которой деноминирован инструмент, изменение типа процентной ставки, новые условия конвертации инструмента и изменение особых условий. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока модифицированного обязательства. Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

Прекращение признания финансовых обязательств (за исключением случаев, вызванных существенной модификацией). Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т. е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, текущие счета в банках, краткосрочные банковские депозиты и средства клиентов на брокерских счетах, которые присоединяются к общему брокерскому счету и разрешают их использование. Эквиваленты денежных средств включают краткосрочные банковские депозиты с изначальным сроком погашения в пределах трех месяцев, по которым можно получить заранее определенные суммы денег и риск изменения стоимости которых является незначительным. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Условия, устанавливаемые исключительно законодательством (например, положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), не влияют на результаты SPPI-теста, за исключением случаев, когда они включены в условия договора и применялись бы, даже если бы впоследствии законодательство изменилось.

Инвестиции в долговые ценные бумаги. На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Группа относит инвестиции в долговые ценные бумаги к категории оценки по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и не определены как оцениваемые по справедливой стоимости



через прибыль или убыток на добровольной основе, чтобы значительно уменьшить учетное несоответствие.

Долговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и для продажи, представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и они не определены как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Процентный доход по данным активам рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и признается в составе прибыли или убытка. Оценочный резерв под обесценение, определенный на основе модели ожидаемых кредитных убытков, отражается в составе прибыли или убытка за год. Все прочие изменения балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания долговой ценной бумаги совокупная прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка.

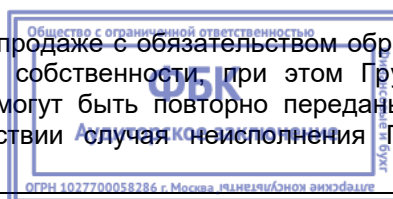
Если инвестиции в долговые ценные бумаги не соответствуют критериям для отражения по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, они отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Группа также может безоговорочно отнести инвестиции в долговые ценные бумаги к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании, если использование этой возможности значительно уменьшает учетное несоответствие между финансовыми активами и обязательствами, признаваемыми или оцениваемыми с использованием разных методов учета.

Инвестиции в долевые ценные бумаги. Финансовые активы, которые соответствуют определению капитала с точки зрения эмитента, то есть инструменты, которые не содержат договорного обязательства о выплате денежных средств и свидетельствуют о наличии остаточной доли в чистых активах эмитента, рассматриваются Группой как инвестиции в долевые ценные бумаги. Инвестиции в долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда Группа безоговорочно выбирает отнесение долевых инвестиций к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при первоначальном признании. Политика Группы заключается в отнесении долевых инвестиций к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, когда эти инвестиции удерживаются для целей, отличных от получения инвестиционного дохода. В случае выбора оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход прибыли и убытки от переоценки справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода и впоследствии не реклассифицируются в состав прибыли или убытка, в том числе при выбытии. Убытки от обесценения и их восстановление, если таковое имеет место, не оцениваются отдельно от других изменений справедливой стоимости. Дивиденды по-прежнему признаются в составе прибыли и убытка, когда установлено право Группы на получение платежей, кроме случаев, когда они представляют собой возмещение инвестиций, а не доход на такие инвестиции.

Сделки по договорам продажи и обратной покупки, займы ценных бумаг. Группа осуществляет операции покупки ценных бумаг в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи и продажи ценных бумаг в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа.

Ценные бумаги, купленные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, передаются Группе без перехода права собственности. Данные финансовые активы могут быть повторно переданы в залог или проданы Группой, в том числе при отсутствии случая неисполнения третьей стороной своих обязательств, однако Группа обязуется вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора. Группа определила, что она не несет за собой риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и, таким образом, не признает их в своем учете.

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа, передаются третьей стороне без перехода права собственности, при этом Группа получает денежные средства. Данные финансовые активы могут быть повторно переданы в залог или проданы контрагентами, в том числе при отсутствии случая неисполнения Группой своих



обязательств, однако контрагент обязуется вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора. Группа определила, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и, таким образом, не прекращает их признание.

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг, а также в соответствии с требованиями, установленными биржами, где Группа выступает в качестве посредника.

Сделки по договорам продажи и обратной покупки («договоры РЕПО»), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценными бумагами. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратной покупки, не прекращается, а обязательства перед контрагентами, включенные в состав кредиторской задолженности по сделкам прямого «РЕПО», отражаются в составе строки «Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО».

Ценные бумаги, приобретенные по сделкам по договорам с обязательством обратной продажи («обратное РЕПО»), которые фактически обеспечивают Группе доходность кредитора, отражаются в составе строки «Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа, скорректированная на процентный и дивидендный доход, полученный контрагентом, признается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия договора РЕПО по методу эффективной процентной ставки.

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

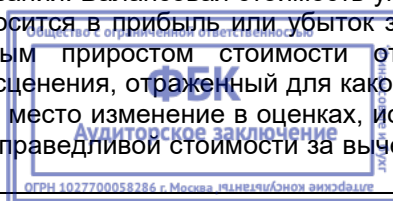
На основании классификации ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратной покупки, Группа относит дебиторскую задолженность по договорам РЕПО к одной из следующих категорий оценки: оцениваемые по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Гудвил. Гудвил отражается по стоимости приобретения за вычетом накопленных убытков от обесценения (при наличии таковых). Тестирование гудвила на предмет обесценения производится Группой по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки его возможного обесценения. Гудвил относится на единицы, генерирующие денежные средства, или на группы таких единиц, которые, как ожидается, получают выгоду от синергетического эффекта объединения бизнеса. Эти единицы или группы единиц являются базовым уровнем, по которому Группа ведет учет гудвила, и по своему размеру не превышают операционный сегмент. При выбытии актива из единицы, генерирующей денежные средства, на которую был отнесен гудвил, соответствующие доходы и расходы от выбытия включают балансовую стоимость гудвила, связанного с выбывшим активом, и обычно определяются пропорционально доле выбывшего актива в стоимости единицы, генерирующей денежные средства.

Основные средства. Основные средства учитываются по стоимости приобретения, за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение (там, где это необходимо).

Затраты по незначительному ремонту и текущему обслуживанию относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой суммы, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год в сумме превышения величины обесценения над прошлым приростом стоимости от переоценки, отраженным в собственном капитале. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие годы, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения ценности использования, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на



продажу.

Прибыль и убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются (в составе прочих операционных доходов и расходов) в прибыли и убытке за год.

Незавершенное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные со строительством объектов основных средств, включая накладные расходы, непосредственно относимые на стоимость строительства.

Амортизация. Земля и незавершенное строительство не подлежат амортизации. Амортизация по прочим основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением стоимости до ликвидационной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

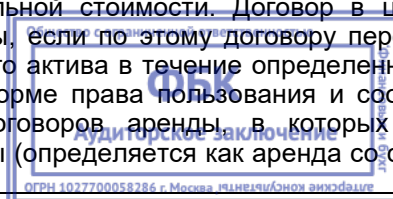
Здания	50 лет
Офисное и компьютерное оборудование	3 года
Мебель и прочие	5-10 лет
Транспортные средства	3-10 лет

Ликвидационная стоимость актива – это расчетная сумма, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

Нематериальные активы. Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, имеют определенный срок полезного использования и в основном включают капитализированное программное обеспечение и лицензии. Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Группой, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на содержание группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), учитываются по мере их понесения. Капитализированное программное обеспечение амортизируется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет от 1 до 10 лет.

Инвестиционная недвижимость. К инвестиционной недвижимости Группы отнесены реконструированное здание, земельный участок, а также затраты по благоустройству территории вокруг здания. Перечисленные активы удерживаются с целью получения арендных платежей, а так же с целью получения выгоды от прироста их стоимости. Инвестиционная недвижимость принимается к учету по первоначальной стоимости, которая включает цену ее покупки и любые затраты, на создание и доведение до состояния готовности. Для реконструированного здания и земельного участка Группа выбрала модель учета по справедливой стоимости. Согласно модели справедливой стоимости, оценка инвестиционной недвижимости осуществляется по справедливой стоимости на отчетную дату раз в год. При этом изменения справедливой стоимости (как положительные, так и отрицательные) признаются в составе прибыли или убытка за период. При составлении промежуточной финансовой информации переоценка проводится только в случае наличия факторов существенного изменения справедливой стоимости. Для затрат по благоустройству Группа выбрала модель учета по первоначальной стоимости.

Аренда. В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. На дату начала аренды Группа (арендатор) оценивает актив в форме права пользования по первоначальной стоимости. Договор в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение. Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, в которых он является арендатором, за исключением краткосрочной аренды (определяется как аренда со сроком аренды



12 месяцев или менее) и аренды активов имеющих низкую стоимости. В отношении этих договоров аренды Группа признает арендные платежи в качестве операционных расходов на основе линейного метода, если иное представление не является более объективным.

Обязательства по аренде первоначально оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не были выплачены на дату начала действия аренды, дисконтируются с использованием ставки указанной в договоре аренды. Если ставка не может быть легко определена, Группа использует средневзвешенную ставку ЦБ.

Финансовые обязательства, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Группа может определить некоторые обязательства как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании. Прибыли и убытки по таким обязательствам представляются в составе прибыли или убытка, кроме суммы изменений в справедливой стоимости, которая связана с изменениями кредитного риска по данному обязательству (определяется как сумма, которая не относится к изменениям рыночных условий, в результате которых возникает рыночный риск), которое отражено в прочем совокупном доходе и впоследствии не реклассифицируется в прибыль или убыток. Это возможно, если такое представление не создает или не усугубляет учетное несоответствие. В этом случае прибыли и убытки, относящиеся к изменениям кредитного риска по обязательству, также отражаются в составе прибыли или убытка.

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, включая валютные договоры, процентные фьючерсы, соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы, а также валютные и процентные опционы, отражаются по справедливой стоимости.

Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год (доходы за вычетом расходов по производным финансовым инструментам). Группа не применяет учет хеджирования.

Некоторые производные инструменты, встроенные в финансовые обязательства и другие нефинансовые договоры, выделяются из основного договора, если их риски и экономические характеристики не находятся в тесной связи с рисками и экономическими характеристиками основного договора.

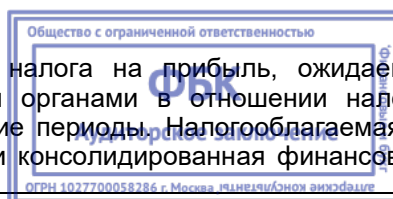
Средства клиентов. Средства клиентов на брокерских счетах представляют собой непроемные финансовые обязательства Группы перед физическими лицами и корпоративными клиентами и отражаются по амортизированной стоимости.

Денежные средства, полученные от клиентов по договорам брокерского обслуживания, которые Группа не может использовать для собственных операций, отражаются в составе прочих финансовых активов как средства с ограничением по использованию. Денежные средства клиентов, которые присоединяются к общему брокерскому счету и разрешают их использование, отражаются в составе денежных средств и их эквивалентов.

Активы, удерживаемые Группой от своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении.

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

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

В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если операция при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса. Отложенные налоговые обязательства не начисляются в отношении временных разниц при первоначальном признании гудвила и в последующем в отношении гудвила, не уменьшающего налогооблагаемую базу. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу действующих на конец отчетного периода 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 налогооблагаемые временные разницы.

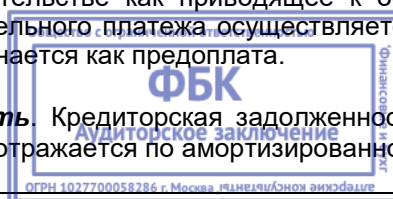
Отложенный налог на прибыль не признается в отношении нераспределенной прибыли после приобретения и других изменений резервов дочерних организаций после их приобретения в тех случаях, когда Группа контролирует политику дочерней организации в отношении дивидендов и существует вероятность того, что временные разницы не будут зачтены в обозримом будущем посредством дивидендов или иным образом.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. 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 конец отчетного периода 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 конец отчетного периода.

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Они начисляются при наличии у Группы обязанности (правовой или обусловленной практикой), возникшей в результате какого-либо прошлого события. При этом представляется вероятным, что для урегулирования этой обязанности Группе потребуется выделение ресурсов, содержащих экономические выгоды, и возможно выполнить надежную оценку величины этой обязанности.

Обязательные платежи и отчисления, такие как налоги, за исключением налога на прибыль или сборов, устанавливаемых регулируемыми органами, на основе информации, относящейся к периоду, предшествовавшему возникновению обязанности по уплате, признаются в качестве обязательств, когда происходит обязывающее событие, приводящее к возникновению обязательного платежа, определяемое в законодательстве как приводящее к обязанности по уплате обязательного платежа. Если уплата обязательного платежа осуществляется до того, как произошло обязывающее событие, этот платеж признается как предоплата.

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



Акционерный капитал. Обыкновенные акции и привилегированные акции, не подлежащие погашению, и дивиденды, по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как собственный капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в собственном капитале как уменьшение выручки (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученного возмещения превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в собственном капитале как эмиссионный доход.

Собственные выкупленные акции. Если материнское предприятие или его дочерние предприятия выкупают долевые инструменты материнского предприятия, собственный капитал, причитающийся собственникам Группы, уменьшается на величину уплаченного возмещения, включая все дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к сделке, за вычетом налогов на прибыль, до момента повторного выпуска, выбытия или аннулирования данных долевых инструментов. В случае последующей продажи или перевыпуска этих акций полученное возмещение включается в собственный капитал.

Дивиденды. Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации. Дивиденды отражаются в собственном капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Информация о дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода». Согласно Уставу, срок требования по дивидендам истекает в течение пяти лет с момента объявления дивидендов. Восстановление кредиторской задолженности по не востребовавшимся дивидендам признается в составе прибыли соответствующего отчетного периода.

Признание процентных доходов и расходов. Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства.

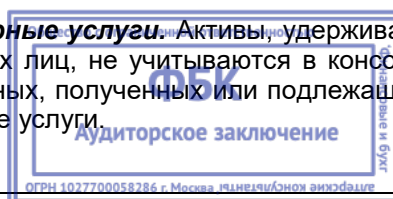
Группа не классифицирует обязательство по предоставлению займа как финансовое обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

В отношении созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка представляет собой ставку, которая дисконтирует ожидаемые денежные потоки (включая первоначальные ожидаемые кредитные убытки) до справедливой стоимости при первоначальном признании (обычно соответствует цене приобретения). В результате эффективный процент является скорректированным с учетом кредитного риска.

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме: (i) финансовых активов, которые стали обесцененными (Этап 3) и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки); и (ii) созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов, для которых первоначальная эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, применяется к амортизированной стоимости.

Комиссионные и прочие доходы. Все прочие комиссионные доходы, прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены.

Активы, находящиеся на хранении, и депозитарные услуги. Активы, удерживаемые Группой от своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении. Сумма комиссионных, полученных или подлежащих получению, представляет собой возмещение за предоставленные услуги.



Комиссионные доходы отражаются в течение периода с использованием метода равномерного начисления по факту предоставления услуг, поскольку клиент одновременно получает и использует выгоды от услуг, предоставленных Группой.

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

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию рассчитывается посредством деления прибыли или убытка, приходящихся на долю собственников Предприятия, на средневзвешенное количество долей участия, находящихся в обращении в течение года.

Расходы на содержание персонала и связанные с ними взносы. Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и льготы в немонетарной форме начисляются по мере оказания соответствующих услуг работниками 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

Представление статей консолидированного отчета о финансовом положении в порядке ликвидности

У Группы нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Группа не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в Примечании 24.

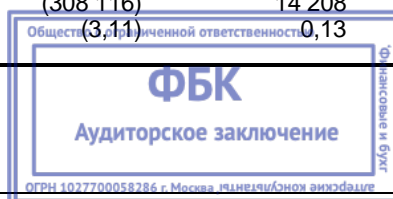
Сегментная отчетность. Отчетность по сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководству Группы, принимающему операционные решения. Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его доходы, финансовый результат или активы составляют не менее десяти процентов от общих доходов, общего финансового результата или суммарных активов всех сегментов.

Изменения в представлении консолидированной финансовой отчетности

Восстановлен в нераспределенную прибыль налог на прибыль в сумме 14 208 тыс. руб. Налог был начислен и уплачен по итогам 2021 года, но возвращен по решению налоговой инспекции в 2022 году.

Изменения в представлении сравнительных данных в Консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Первоначально представленная сумма	Корректировка	Сумма после корректировки 31 декабря 2021 года
Возмещение по налогу на прибыль	26 054	14 208	40 262
Убыток за год	(336 722)	14 208	(322 514)
Итого совокупный убыток за год	(308 334)	14 208	(294 126)
Убыток, причитающийся акционерам Группы	(336 504)	14 208	(322 296)
Совокупный убыток, причитающийся акционерам Группы	(308 116)	14 208	(293 908)
Базовый и разводненный убыток на акцию	(3,11)	0,13	(2,98)



Изменения в представлении сравнительных данных в Консолидированном отчете о финансовом положении.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Первоначально представленная сумма	Корректировка	Сумма после корректировки 31 декабря 2021 года
Прочие активы	171 089	14 208	185 297
ИТОГО АКТИВЫ	4 351 963	14 208	4 366 171
Нераспределенная прибыль	2 776 908	14 208	2 791 116
Чистые активы, причитающиеся акционерам			
Группы	4 250 020	14 208	4 264 228
ИТОГО КАПИТАЛ	4 266 386	14 208	4 280 594
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	4 351 963	14 208	4 366 171

Изменения в представлении сравнительных данных в Консолидированном отчете об изменениях в капитале.

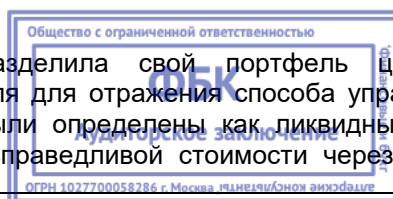
<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Первоначально представленная сумма	Корректировка	Сумма после корректировки 31 декабря 2021 года
За 2021 год			
Убыток за год по столбцам:			
- нераспределенная прибыль	(336 504)	14 208	(322 296)
- итого	(336 504)	14 208	(322 296)
- итого капитал	(336 722)	14 208	(322 514)
Итого совокупный убыток за год по столбцам:			
- нераспределенная прибыль	(336 504)	14 208	(322 296)
- итого	(308 116)	14 208	(293 908)
- итого капитал	(308 334)	14 208	(294 126)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2021 года по столбцам:			
- нераспределенная прибыль	2 776 908	14 208	2 791 116
- итого	4 250 020	14 208	4 264 228
- итого капитал	4 266 386	14 208	4 280 594

3 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

Группа производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной отчетности суммы и на 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. 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:

Оценка бизнес-модели. Финансовые активы классифицируются на основе бизнес-модели. При выполнении оценки бизнес-модели руководство применило суждение для установки уровня агрегирования и портфелей финансовых инструментов. При оценке операций продажи Группа учитывает их частоту, сроки и стоимость в прошлые периоды, причины продажи и ожидания в отношении будущих продаж.

При переходе на МСФО (IFRS) 9 Группа разделила свой портфель ценных бумаг, предназначенных для торговли, на два подпортфеля для отражения способа управления этими активами. Приблизительно 99 % ценных бумаг были определены как ликвидный портфель и отнесены в категорию оценки «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или



убыток». Остальные ценные бумаги из портфеля предназначенных для торговли, а также все ценные бумаги из портфеля имеющихся в наличии для продажи были отнесены в категорию оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Признание отложенного налогового актива. Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном и долгосрочном прогнозе налогооблагаемой прибыли Группы, подготовленном руководством.

Убытки от обесценения инвестиций в ассоциированные компании. Группа анализирует свои инвестиции в ассоциированные компании на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения инвестиций в ассоциированные компании в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, Группа применяет профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении возмещаемой стоимости инвестиций в ассоциированные компании. Такие признаки могут включать данные о негативном изменении финансового состояния ассоциированных компаний, изменении негативном изменении экономической среды, в которой действуют данные компании, существенные изменения стратегии по развитию данных компаний.

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется определенная методология оценки, модели и исходные данные. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. Группа регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками по активам, подверженным кредитному риску. Группа использовала подтверждаемую прогнозную информацию для оценки ожидаемых кредитных убытков.

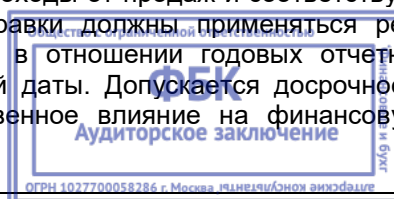
Переход на безрисковую ставку в рамках реформы базовой процентной ставки. Группа провела анализ и оценку финансовых инструментов и договоров на предмет влияния перехода с межбанковских ставок IBOR на безрисковые процентные ставки RFR и не ожидает, что переход окажет влияние на финансовую отчетность.

Находящиеся в портфеле Группы облигации, номинированные в долл. США, имеют фиксированный купон, установленный на весь период их обращения. Данные облигации также являются высоколиквидными активами, обращающимися на рынке, по которым регулярно проводятся торги на европейских биржах. С учетом этого, степень влияния события перехода от ставок IBOR на иные индикаторы учитывается в рыночных рисках изменения цен и не требует отдельной идентификации.

4 Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения

Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и разъяснения стали обязательными для Группы с 1 января 2022 года, но не оказали существенного воздействия на Группу:

Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» Дополнения в Стандарт касаются учета и раскрытия информации в части поступлений по основным средствам до их использования по назначению. Изменения запрещают вычитать из первоначальной стоимости основных средств суммы, полученные от продажи продукции, произведенной в период подготовки актива для использования по назначению. Вместо этого такие доходы от продаж и соответствующие затраты признаются в составе прибыли или убытка. Поправки должны применяться ретроспективно. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Применение данных поправок не окажет существенное влияние на финансовую отчетность Группы.



Поправки к МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» Изменения уточняют, какие затраты включаются в оценку затрат на выполнение обязанностей по договору с целью определения его как обременительного. Затраты, которые напрямую связаны с контрактом на поставку товаров или услуг, включают как дополнительные затраты (например, затраты на рабочую силу и материалы), так и распределение затрат, непосредственно связанных с контрактом (например, амортизация оборудования, используемого для выполнения контракта, а также затраты на управление контрактом и надзор). Общие и административные расходы не связаны напрямую с контрактом и исключаются, если они явно не относятся на контрагента по контракту. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Применение данных поправок не окажет существенное влияние на финансовую отчетность Группы.

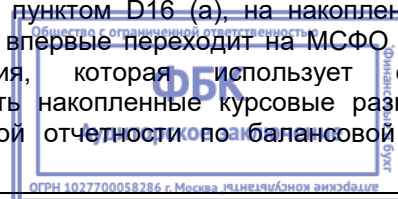
Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» Стандарт дополнен исключением из принципов признания активов и обязательств в объекте приобретения. Принято исключение в отношении обязательств и условных обязательств, относящихся к сфере применения МСФО (IAS) 37 или Разъяснения КРМФО (IFRIC) 21. Оценка указанных обязательств осуществляется, как если бы они возникли вследствие обособленных сделок, а не были приняты в рамках объединения бизнесов. Организация должна применять поправки в отношении объединений бизнесов, для которых дата приобретения совпадает или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2022 года или после этой даты. Допускается досрочное применение, если ранее или одновременно с этим организация также применяет все поправки, внесенные документом "Поправки к Ссылкам на "Концептуальные основы" в стандартах МСФО", выпущенным в марте 2018 года. Применение данных поправок не окажет существенное влияние на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» Новый стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия договоров страхования и заменяет МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования». Данный стандарт предусматривает использование общей модели, модифицированной согласно договорам страхования с компонентами прямого участия, описанным в качестве договоров с переменным страховым вознаграждением. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», призванные помочь компаниям внедрить стандарт и упростить объяснение финансовых результатов. Изменения позволяют: сократить расходы компаний за счет упрощения некоторых требований стандарта; упростить объяснение финансовых показателей; сделать более легким переход на стандарт, поскольку дата вступления его в силу переносится на 2023 год, и компаниям предоставляется дополнительное освобождение при первом применении МСФО (IFRS) 17. Применяется для годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2023 г. Применение данных поправок не окажет существенное влияние на финансовую отчетность Группы.

Ежегодные Усовершенствования МСФО 2018-2020.

Изменения к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (тест «10 %» при прекращении признания финансовых обязательств). При определении, следует ли прекратить признание финансового обязательства, условия которого были изменены или модифицированы, организация должна оценивать, существенно ли отличаются условия, исходя из критерия «10 процентов». При замене долгового инструмента на другой или модификации условий, с отражением в учете погашения инструмента, все затраты и выплаченные комиссионные вознаграждения признаются как прибыль или убыток от погашения. Если в учете погашение не отражается, то на сумму затрат и комиссий корректируется балансовая стоимость долгового инструмента и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» Изменение заключается в распространении освобождения, предусмотренного пунктом D16 (а), на накопленные курсовые разницы в отчетности дочерней компании, которая впервые переходит на МСФО позже, чем ее материнская компания. Дочерняя организация, которая использует освобождение, предусмотренное пунктом D16(а), может оценивать накопленные курсовые разницы по всем иностранным подразделениям в своей финансовой отчетности по балансовой стоимости, в



которой они были бы включены в консолидированную финансовую отчетность материнской организации, исходя из даты перехода материнской организации на МСФО. Аналогичная возможность выбора имеется у ассоциированной организации или совместного предприятия.

Изменения к МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство» (налогообложение в оценке справедливой стоимости). Из п. 22 МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство» изъято требование об исключении денежных потоков для налогообложения при оценке справедливой стоимости с применением данного стандарта.

Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» будет относиться к изменению пунктов, относящихся к классификации текущих и долгосрочных обязательств.

Данные поправки применяются в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты. Применение данных поправок не окажет существенное влияние на финансовую отчетность Группы.

5 Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности и интерпретаций

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты. Группа не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на ее финансовую отчетность:

Введен в действие документ МСФО «Отложенный налог, связанный с активами и обязательствами, которые возникают в результате одной операции. Поправки к МСФО (IAS) 12». Документ содержит поправки:

- к МСФО (IAS) 12 "Налоги на прибыль";
- к МСФО (IFRS) 1 "Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности".

МСФО (IAS) 12 "Налоги на прибыль" дополнен еще одним условием для операции, в результате которой не признают отложенное налоговое обязательство. Она не должна приводить к тому, чтобы на момент ее совершения возникли равновеликие налогооблагаемые и вычитаемые временные разницы. Такое же условие установили для операции, которая не приводит к признанию отложенного налогового актива.

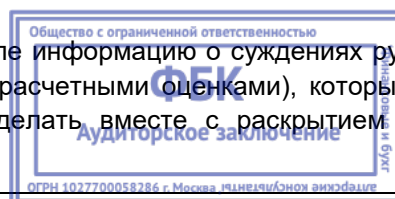
Введен в действие документ МСФО «Раскрытие информации об учетной политике. Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО «Формирование суждений о существенности». Документ вносит поправки в ряд МСФО:

- МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности";
- Практические рекомендации № 2 по применению МСФО;
- МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации";
- МСФО (IAS) 26 "Учет и отчетность по пенсионным программам";
- МСФО (IAS) 34 "Промежуточная финансовая отчетность".

Для МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" указано, что полный комплект данной отчетности должен включать примечания с существенной информацией об учетной политике. Ранее формулировка была другой: нужно было включать краткий обзор значимых положений.

Определено понятие существенной информации об учетной политике. Это сведения, которые вместе с другой информацией из финансовой отчетности могут повлиять на решение ее основных пользователей.

Дополнено, что нужно раскрывать в том числе информацию о суждениях руководства при применении учетной политики (кроме связанных с расчетными оценками), которые значительно повлияли на суммы в отчетности. Это следует делать вместе с раскрытием существенной информации или в других примечаниях.



6 Процентные доходы и расходы

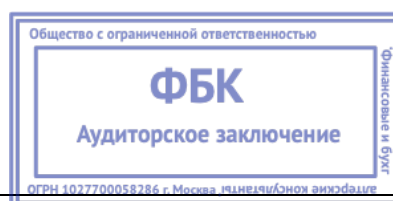
<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2022 год	2021 год
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Дебиторская задолженность по договорам обратного РЕПО	27 372	2 289
Займы, выданные сотрудникам	14	7
Итого процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	27 386	2 296
Прочие аналогичные доходы		
Инвестиции в долговые ценные бумаги	95 554	118 163
Итого процентные доходы	122 940	120 459
Процентные расходы		
Процентные расходы по сделкам прямого РЕПО	(906)	(314)
Итого процентные расходы	(906)	(314)
Чистый процентный доход	122 034	120 145

7 Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2022 год	2021 год
Долевые финансовые инструменты	(146 065)	(20 901)
Долговые финансовые инструменты	(324 674)	(86 067)
Итого чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(470 739)	(106 968)

8 Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2022 год	2021 год
Долевые финансовые инструменты	-	(4 264)
Итого чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(4 264)



9 Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2022 год	2021 год
Чистый (убыток)/ прибыль от переоценки финансовых активов и обязательств	(128 458)	9 456
Чистая прибыль от операций покупки и продажи иностранной валюты	10 685	1 039
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	(117 773)	10 495

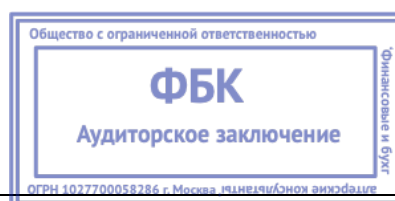
10 Общехозяйственные и административные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2022 год	2021 год
Вознаграждение сотрудников		117 693	107 707
Налоги кроме налога на прибыль		69 764	21 482
Ремонт и эксплуатация		44 212	14 669
Расходы по взносам во внебюджетные фонды		28 569	29 060
Информационные и телекоммуникационные услуги		14 404	19 676
Амортизация и износ основных средств и нематериальных активов	17	12 757	17 211
Профессиональные услуги		9 061	15 963
Брокерские и депозитарные услуги		6 479	6 667
Благотворительность		4 810	159 989
Командировочные и представительские расходы		4 571	2 565
Расходы по созданию резерва неиспользованных отпусков		3 577	13 590
Членские взносы		3 415	3 869
Арендная плата		1 431	2 839
Расходы, относящиеся к проведению собрания акционеров		1 143	1 471
Реклама		871	7 081
Компенсация ущерба		-	3 532
Охрана		750	732
Услуги банков		735	757
Страхование		724	745
Прочие		1 499	1 917
Итого общехозяйственные и административные расходы		326 465	431 522

11 Налог на прибыль

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2022 год	2021 год
Расходы по текущему налогу на прибыль	(2 591)	(811)
Отложенное налогообложение	137 812	41 073
Итого возмещение по налогу на прибыль	135 221	40 262

В 2022 году ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль для предприятий, зарегистрированных в России, составляет 20% (2021 год: 20%).



Ниже представлена сверка сумм налоговых расходов и доходов с суммой прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения, а также расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2022 год	2021 год
Убыток до вычета налога на прибыль	(808 130)	(362 776)
Возмещение по налогу на прибыль, рассчитанному в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	161 626	72 555
<i>Налоговые последствия доходов и расходов, не подлежащие вычету в налоговых целях:</i>		
- Доходы, не учитываемые для целей налога на прибыль	7 347	8 980
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(22 240)	(41 688)
Прочее	(11 512)	415
Итого возмещение по налогу на прибыль	135 221	40 262

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Остаток по состоянию на 1 января 2022 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2022 года
Денежные средства и их эквиваленты	-	3	-	3
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	6	36	-	42
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(8 605)	124 307	-	115 702
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(2 968)	(2 930)	4 871	(1 027)
Инвестиции в ассоциированные компании	363	(363)	-	-
Прочие активы	(37)	10 973	-	10 936
Основные средства и нематериальные активы	(2 949)	(288)	-	(3 237)
Прочие обязательства	556	6 429	-	6 985
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	3 287	(356)	-	2 931

Отложенные налоговые активы за минусом отложенных налоговых обязательств	(10 347)	137 811	4 871	132 335
---	-----------------	----------------	--------------	----------------

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Остаток по состоянию на 1 января 2022 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2022 года
--------------------------------------	---	--	--	---

Признанные отложенные налоговые активы	3 369	131 203	12	134 584
Признанные отложенные налоговые обязательства	(13 716)	6 608	4 859	(2 249)



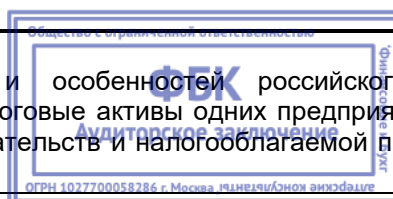
	Остаток по состоянию на 1 января 2022 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2022 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Отложенные налоговые активы за минусом отложенных налоговых обязательств	(10 347)	137 811	4 871	132 335

Изменение величины временных разниц в течение 2021 года может быть представлено следующим образом.

	Остаток по состоянию на 1 января 2021 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2021 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Денежные средства и их эквиваленты	113	(113)	-	-
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	28	(22)	-	6
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(52 194)	43 589	-	(8 605)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	5 197	(1 067)	(7 098)	(2 968)
Инвестиции в ассоциированные компании	2 540	(2 177)	-	363
Прочие активы	(45)	8	-	(37)
Основные средства и нематериальные активы	(4 111)	1 162	-	(2 949)
Прочие обязательства	494	62	-	556
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	3 654	(367)	-	3 287
Отложенные налоговые активы за минусом отложенных налоговых обязательств	(44 324)	41 075	(7 098)	(10 347)

	Остаток по состоянию на 1 января 2021 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2021 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Признанные отложенные налоговые активы	7 907	(2 937)	(1 601)	3 369
Признанные отложенные налоговые обязательства	(52 231)	44 012	(5 497)	(13 716)
Отложенные налоговые активы за минусом отложенных налоговых обязательств	(44 324)	41 075	(7 098)	(10 347)

С учетом существующей структуры Группы и особенностей российского налогового законодательства, налоговые убытки и текущие налоговые активы одних предприятий Группы не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других



предприятий Группы, и, следовательно, налоги могут начисляться даже при наличии совокупного налогового убытка. Поэтому отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, только если они относятся к одному и тому же предприятию, подлежащему налогообложению, и к одному и тому же налоговому органу управления.

12 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
Денежные средства в кассе	63	55
Текущие счета		
Прочие российские банки и финансовые институты	12 374	45 856
30 крупнейших российских банков	24	163
Российские дочерние предприятия банков стран, входящих в состав ОЭСР	285	4
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(22)	(81)
Итого денежных средств и их эквивалентов	12 724	45 997

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года остатки по счетам и депозитам в банках и других финансовых институтах, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков Группы по счетам и депозитам в банках и других финансовых институтах, могут быть представлены следующим образом:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
НКО НРД (АО) (Группа Московская биржа)	2 444	13 139
НКО НКЦ (АО) (Группа Московская биржа)	9 903	32 626
Прочие	314	177
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства	12 661	45 942

По строке «Прочие» совокупно указаны остатки денежных средств, размер которых не превышает 10% от общего объема остатков по счетам и депозитам в банках и других финансовых институтах.

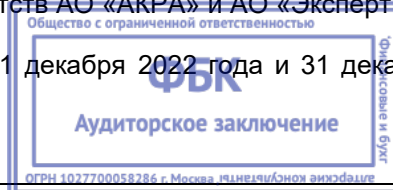
Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки денежных средств включены в Этап 1. (ОКУ за 12 месяцев).

Анализ изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки приведен в таблице ниже

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2022 г.	2021 г.
Величина оценочного резерва по состоянию на 1 января	(81)	(724)
Восстановление резерва за период	59	643
Величина резерва по состоянию на конец периода	(22)	(81)

В 2022 году рейтинговые агентства Standart & Poor's, Moody's, Fitch отозвали кредитные рейтинги, присвоенные российским банкам. Для оценки кредитного качества денежных средств Группа использовала рейтинги российских рейтинговых агентств АО «АКРА» и АО «Эксперт РА».

Кредитное качество денежных средств Группы на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года соответствует рейтингу RUAAA.



13 Инвестиции в долговые ценные бумаги

В таблице ниже представлены инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2022 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Еврооблигации	2 061 534
Российские государственные облигации	-
Итого долговые ценные бумаги	2 061 534

На 31 декабря 2022 года по еврооблигациям SB Capital S.A. не было доступных рыночных котировок, но, вместе с тем, у данного финансового инструмента есть внебиржевой рынок, в качестве которого Группа признает поступившие торговые предложения по выкупу облигаций. Цена предложения незначительно отличается от номинала.

На 31 декабря 2022 года еврооблигации SB Capital S.A. в сумме 141 434 тыс. рублей отражены по номинальной стоимости.

На 31 декабря 2022 года дебиторская задолженность по начисленному, выплаченному в срок эмитентом, но не перечисленному компанией Euroclear купонному доходу по еврооблигациям в размере 76 113 тыс. рублей включена в статью прочие активы отчета о финансовом положении.

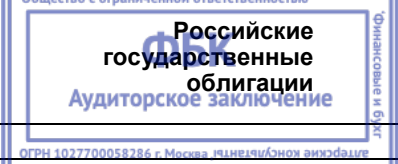
Ниже представлены инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2021 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Еврооблигации	2 895 808
Российские государственные облигации	2 363
Итого долговые ценные бумаги	2 898 171

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2022 года.

Непросроченные и необесцененные (по справедливой стоимости), <i>(в тысячах российских рублей)</i>	Еврооблигации	Российские государственные облигации	Итого
с рейтингом от BBB- до BBB+	857 406	-	857 406
с рейтингом от BB- до BB+	819 024	-	819 024
Не имеющие рейтинга	385 104	-	385 104
Итого непросроченные и необесцененные	2 061 534	-	2 061 534

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2021 года.

Непросроченные и необесцененные (по справедливой стоимости), <i>(в тысячах российских рублей)</i>	Еврооблигации	Российские государственные облигации	Итого
			

с рейтингом от BBB- до BBB+	2 232 681	2 363	2 235 044
с рейтингом от BB- до BB+	663 127	-	663 127
с рейтингом от B- до B+			

Итого непросроченные и необесцененные	2 895 808	2 363	2 898 171
--	------------------	--------------	------------------

На 31 декабря 2022 года классификация долговых ценных бумаг в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия – 298 925 тыс. рублей, страны-члены ОЭСР 525 691 тыс. рублей, прочие страны – 1 236 918 тыс. рублей.

На 31 декабря 2021 года классификация долговых ценных бумаг в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия – 621 158 тыс. рублей, страны-члены ОЭСР – 782 285 тыс. рублей, прочие – 1 494 728 тыс. рублей.

14 Инвестиции в долевые ценные бумаги

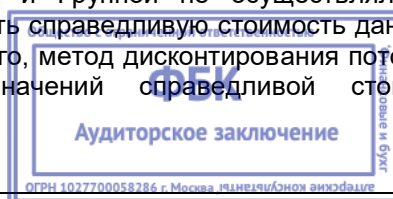
В таблице ниже представлены инвестиции в долевые ценные бумаги на 31 декабря 2022 года:

	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Корпоративные акции	344 348	13 478	357 826
Итого долевые ценные бумаги	344 348	13 478	357 865
Резерв под обесценение	-	(8 524)	(8 524)
Итого инвестиции в долевые ценные бумаги	344 348	4 954	349 302

Ниже представлены инвестиции в долевые ценные бумаги на 31 декабря 2021 года:

	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Корпоративные акции	393 640	37 771	431 411
Итого долевые ценные бумаги	393 640	37 771	431 411
Резерв под обесценение	-	(8 464)	(8 464)
Итого инвестиции в долевые ценные бумаги	393 640	29 307	422 947

На 31 декабря 2022 г. некотируемые финансовые инструменты в сумме 1 731 тыс. рублей, отражаются по фактическим затратам за вычетом резерва (31 декабря 2021 г.: 1 791 тыс. рублей). Для указанных ценных бумаг отсутствует рынок и Группой не осуществлялись сделки с указанными бумагами, которые могли бы подтвердить справедливую стоимость данных вложений по состоянию на конец отчетного периода. Кроме того, метод дисконтирования потоков денежных средств приводит к широкому диапазону значений справедливой стоимости из-за неопределенности будущих денежных потоков.



Анализ изменения резерва под обесценение

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2022	2021
Величина резерва по состоянию на 1 января (Отчисление)/восстановление резерва за период	(8 464) (60)	(16 469) 8 005
Величина резерва по состоянию на 31 декабря	(8 524)	(8 464)

На 31 декабря 2022 года классификация долевых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия –339 475 тыс. рублей, страны-члены ОЭСР– 4 871 тыс. рублей. На 31 декабря 2021 года классификация долевых финансовых инструментов, предназначенных для торговли, в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия 385 524 тыс. рублей, страны-члены ОЭСР – 8 116 тыс. рублей.

15 Передача финансовых активов

По состоянию на 31 декабря 2022 года дебиторская задолженность по договорам обратного РЕПО в размере 119 933 тыс. рублей (31 декабря 2021 года: 17 152 тыс. рублей) обеспечена долевыми, ценными бумагами и клиринговыми сертификатами участия со справедливой стоимостью в размере 124 687 тыс. рублей (31 декабря 2021 года: 19 681 тыс. рублей). По состоянию на 31 декабря 2022 года обязательства по сделкам прямого РЕПО в размере 2 844 тыс. рублей (31 декабря 2021 года: 0 рублей) обеспечены ценными бумагами со справедливой стоимостью в размере 2 929 тыс. рублей (31 декабря 2021 года: 0 рублей)

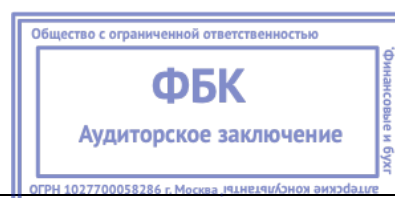
Все сделки прямого и обратного РЕПО были заключены с центральным контрагентом на Московской бирже – НКО НКЦ (АО).

Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки дебиторской задолженности по договорам обратного РЕПО включены в Этап 1 (ОКУ за 12 месяцев).

Анализ изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки приведен в таблице ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2022 г.	2021 г.
Величина оценочного резерва по состоянию на 1 января	(31)	(138)
Отчисление резерва за период	(180)	107
Величина резерва по состоянию на конец периода	(211)	(31)

16 Инвестиции в ассоциированные компании



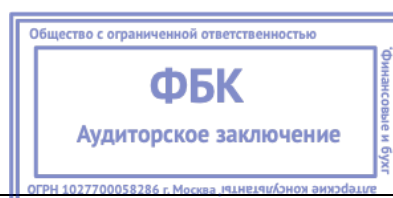
Информация об инвестициях в ассоциированные компании по состоянию на 31 декабря 2022 года и на 31 декабря 2021 года представлена ниже:

(в тысячах российских рублей)

Наименование	Страна регистрации компании	Вид деятельности	31 декабря 2022 года		31 декабря 2021 года	
			Доля владения, %	Балансовая стоимость	Доля владения, %	Балансовая стоимость
ООО Семиотик	РФ	Биотехнологии	33,35	47 000	33,35	47 000
Резерв под обесценение				(8 553)	(1 815)	
Итого инвестиции в ассоциированные компании				38 447	45 185	

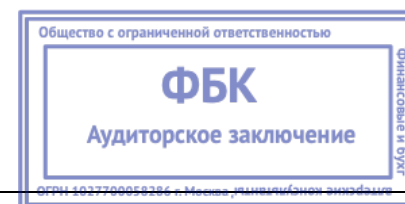
Инвестиции в ассоциированные предприятия были отражены в консолидированной финансовой отчетности Группы по фактической стоимости, так как применение метода долевого участия являлось несущественным, из-за ограниченных размеров и объемов деятельности вышеуказанных ассоциированных предприятий.

В 2022 году обесценение вложений в ООО «Семиотик» составило 8 553 тыс. рублей (2021 год: 1 815 тыс. рублей). Создан резерв в размере обесценения.



17 Основные средства и нематериальные активы

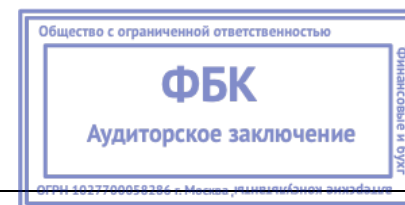
<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Здания	Транспортные средства	Офисное и компьютерное оборудование	Незавершенное строительство	Итого основные средства	Нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2022 года	171 436	19 158	27 573	670 287	888 454	697	889 151
Накопленная амортизация	(107 198)	(12 820)	(20 391)		(140 409)	(689)	(141 098)
Балансовая стоимость на 1 января 2022 года	64 238	6 338	7 182	670 287	748 045	8	748 053
Поступления	-	-	904	27 501	28 405	3 840	32 245
Выбытия	(99 738)	(77)	(152)	(697 788)	(797 755)	(1 007)	(798 762)
Накопленная амортизация по выбывшим объектам	79 036	77	152	-	79 265	1 007	80 272
Амортизационные отчисления	(1 434)	(3 604)	(7 152)	-	(12 190)	(567)	(12 757)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 года	42 102	2 734	934	-	45 770	3 281	49 051
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2022 года	71 698	19 081	28 325	-	119 104	3 530	122 634
Накопленная амортизация	(29 596)	(16 347)	(27 391)		(73 334)	(249)	(73 583)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2022 года	42 102	2 734	934	-	45 770	3 281	49 051



17 Основные средства и нематериальные активы (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Здания	Транс- портные средства	Офисное и компьютерное оборудование	Незавер- шенное строи- тельство	Итого основные средства	Немате- риальные активы	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2021 года	171 436	22 418	27 628	478 228	699 710	713	700 423
Накопленная амортизация	(105 082)	(11 512)	(10 736)		(127 330)	(221)	(127 551)
Балансовая стоимость на 1 января 2021 года	66 354	10 906	16 892	478 228	572 380	492	572 872
Поступления	-	-	333	192 059	192 392	-	192 392
Выбытия	-	(3 260)	(388)	-	(3 648)	(16)	(3 664)
Накопленная амортизация по выбывшим объектам	-	3 260	388	-	3 648	16	3 664
Амортизационные отчисления	(2 116)	(4 568)	(10 043)	-	(16 727)	(484)	(17 211)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2021 года	64 238	6 338	7 182	670 287	748 045	8	748 053
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2021 года	171 436	19 158	27 573	670 287	888 454	697	889 151
Накопленная амортизация	(107 198)	(12 820)	(20 391)		(140 409)	(689)	(141 098)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2021 года	64 238	6 338	7 182	670 287	748 045	8	748 053

На 31 декабря 2022 года значительное уменьшение стоимости основных средств связано с вводом в эксплуатацию реконструированного здания и реклассификацией этого здания, земельного участка и затрат по статье незавершенное строительство в категорию инвестиционная недвижимость.



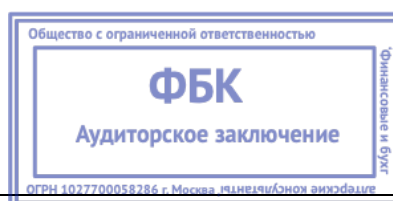
18 Инвестиционная недвижимость

К инвестиционной недвижимости Группа отнесла здание (реконструкция завершена 31 декабря 2022 г.), земельный участок и капитальные затраты по благоустройству прилегающей территории. На 31 декабря 2022 г. все объекты инвестиционной недвижимости оценены по первоначальной стоимости.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
Реконструированное здание	635 585	-
Земельный участок	25 609	-
Капитальные затраты по благоустройству	29 465	
Итого инвестиционная недвижимость	690 659	-

19 Прочие активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
Прочие активы		
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	35 308	43 218
Расчеты с прочими дебиторами	1 538	6 741
Расчеты с бюджетом по налогам отличным от налога на прибыль	36 605	84 499
Авансовые платежи по налогу на прибыль	17 541	16 915
Итого нефинансовые активы в статье прочие активы	90 992	151 373
Резерв под обесценение прочих активов	(32 081)	-
Итого прочие нефинансовые активы в составе прочих активов	58 911	151 373
Финансовые активы		
Гарантийное обеспечение на бирже	35 608	31 709
Задолженность по выплате купона по еврооблигациям	76 113	
Дебиторская задолженность покупателей за оказанные услуги	2 241	2 032
Займы, выданные сотрудникам	239	274
Итого финансовые активы в статье прочие активы	114 201	34 015
Резерв под обесценение прочих финансовых активов	(184)	(91)
Итого прочие финансовые активы в составе прочих активов	114 017	33 924
Итого прочие активы	172 928	185 297



Анализ изменения резерва под обесценение приведен в таблице ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2022	2021
Величина резерва по состоянию на 1 января	(91)	(75)
Восстановление/(отчисление) резерва за период	(32 174)	(16)
Величина резерва по состоянию на 31 декабря	(32 265)	(91)

По состоянию на 31 декабря 2022 года для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки дебиторской задолженности в размере 173 065 тыс. рублей (2021 год: 185 297 тыс. рублей) включены в Этап 1. Создан резерв под ожидаемые кредитные убытки в размере 137 тыс. рублей. (2021 год: резерв не создавался).

Остатки дебиторской задолженности покупателей, поставщиков и подрядчиков, просроченной на срок более одного года, в размере 32 128 тыс. рублей (2021 год: 91 тыс. рублей) включены в Этап 3. Оценочный резерв под кредитные убытки по этим остаткам составил 32 128 тыс. рублей (2021 год: 91 тыс. рублей). В течение 2022 года не было реклассификации дебиторской задолженности между Этапами.

На 31 декабря 2022 года классификация прочих финансовых активов в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия – 38 088 тыс. рублей, страны-члены ОЭСР 76 113 тыс. рублей. На 31 декабря 2021 г. все прочие финансовые активы относились к расчетам с российскими контрагентами.

20 Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

На 31 декабря 2022 г. и на 31 декабря 2021 г. нет финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

21 Прочие обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
Нефинансовые обязательства:		
Резерв под неиспользованные отпуска	4 502	4 848
Расчеты с персоналом по оплате труда	2 713	2 727
Задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	6 047	5 660
Расчеты с прочими кредиторами	634	1 845
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	738	719
Задолженность по налогу на прибыль	58	210
Итого нефинансовые обязательства в составе прочих обязательств	14 692	16 009
Финансовые обязательства:		
Остатки денежных средств клиентов по брокерским операциям	14 589	43 487
Расчеты с прочими кредиторами	2 190	2 822
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	4 395	9 543
Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств	21 174	55 852
Итого прочие обязательства	35 866	71 861



На 31 декабря 2022 г. и на 31 декабря 2021 г. все прочие финансовые обязательства относились к расчетам с российскими контрагентами.

22 Акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Предприятия состоит из 109 000 000 обыкновенных акций (2020 год: 109 000 000). Номинальная стоимость одной акции – 1 рубль.

Взносы в акционерный капитал, осуществленные до 1 января 2003 года, были скорректированы на сумму 1 383 376 тыс. рублей с учетом изменений общей покупательной способности рубля в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции».

Таким образом, балансовая стоимость акционерного капитала по состоянию на 31 декабря 2022 года составляет 1 492 376 тыс. рублей (2021 год: 1 492 376 тыс. рублей).

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых общих и внеочередных общих собраниях акционеров Предприятия.

По состоянию на 31 декабря 2022 года величина собственных акций, выкупленных Группой, составила 967 844 штук (2021 год: 967 844 штук) или 34 477 тыс. рублей (2021 год: 34 477 тыс. рублей).

23 Прибыль на акцию

Показатель базового убытка на акцию за 2022 год основывается на убытке, причитающемся владельцам обыкновенных акций, в размере 671 210 тыс. рублей (2021 год: убыток в размере 322 296 тыс. рублей) и средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении, определяется следующим образом.

	2022 год	2021 год
Убыток за год, принадлежащий акционерам Группы - владельцам обыкновенных акций, тыс. рублей	(671 210)	(322 296)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	108 032 156	108 032 156
Базовый и разводненный убыток на обыкновенную акцию (в рублях на акцию)	(6,21)	(2,98)

У Предприятия нет обыкновенных акций, приводящих к разводнению прибыли/(убытка) на акцию.

24 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль

(а) Структура корпоративного управления

Предприятие создано в форме публичного акционерного общества в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Высшим органом управления Предприятием является Общее собрание акционеров, созываемое для проведения ежегодных и внеочередных собраний. Общее собрание акционеров принимает решения относительно деятельности Предприятия.

Общее собрание акционеров определяет состав Совета Директоров. Совет Директоров несет ответственность за общее управление деятельностью Предприятия.



Законодательством Российской Федерации и уставом Предприятия определены перечни решений, которые принимаются исключительно Общим собранием акционеров, и решений, которые принимаются Советом Директоров.

Руководство текущей деятельностью Предприятия осуществляется единоличным исполнительным органом Предприятия – Генеральным директором, и коллегиальным исполнительным органом Предприятия – Правлением. Заседание Совета Директоров назначает Президента – Генерального директора, определяет состав Правления. Исполнительные органы Предприятия несут ответственность за выполнение решений, принятых Общим собранием акционеров и Советом Директоров Предприятия. Исполнительные органы Предприятия подотчетны Совету Директоров Предприятия и Общему собранию акционеров.

По состоянию на 31 декабря 2022 года состав Правления является следующим:

- Бычков А. П. – Председатель Правления;
- Арутюнян А. Т.; и
- Серебрякова Н. И.

(б) Политики и процедуры внутреннего контроля

Совет Директоров и Президент – Генеральный директор несут ответственность за разработку, применение и поддержание внутренних контролей в Группе, соответствующих характеру и масштабу операций.

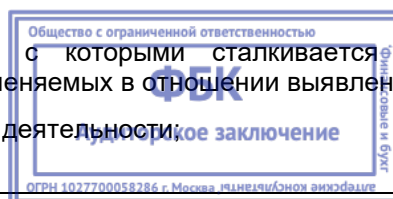
Целью системы внутренних контролей является обеспечение:

- надлежащей и всесторонней оценки и управления рисками;
- надлежащего функционирования бизнес-подразделений и подразделений, ответственных за ведение бухгалтерского учета и подготовку финансовой отчетности, включая соответствующую авторизацию, обработку и отражение в учете операций;
- полноты, точности и своевременности данных бухгалтерского учета, управленческой информации и отчетов для регулирующих органов;
- надежности ИТ-систем, целостности и защиты данных и систем;
- предотвращения мошеннической или незаконной деятельности, включая неправомерное присвоение активов;
- соблюдения законодательства и нормативно-правовых актов.

Руководство несет ответственность за выявление и оценку рисков, разработку контролей и мониторинг их эффективности. Руководство осуществляет мониторинг эффективности внутренних контролей Группы и на периодической основе вводит дополнительные контроли или вносит изменения в существующие контроли, при необходимости.

Группа разработала систему стандартов, политик и процедур для обеспечения надлежащего выполнения операций и соблюдения соответствующих законодательных и нормативных требований, включая следующие области:

- требования к надлежащему распределению полномочий, включая независимую авторизацию операций;
- требования к отражению в учете, сверке и мониторингу операций;
- соблюдение законодательных и нормативных требований;
- документирование средств контроля и процедур;
- требования к периодической оценке рисков, с которыми сталкивается Группа, и адекватности средств контролей и процедур, применяемых в отношении выявленных рисков;
- разработку резервных планов по восстановлению деятельности;



- посещение тренингов и профессиональное развитие;
- нормы этического и предпринимательского поведения; и
- снижение уровня рисков, в том числе путем страхования в тех случаях, когда это является эффективным.

В Группе существует иерархия требований к авторизации операций в зависимости от их масштаба и сложности.

Соблюдение стандартов Группы поддерживается с помощью программы периодических проверок, выполняемых Отделом внутреннего аудита. Результаты проверок Отдела внутреннего аудита обсуждаются с соответствующими сотрудниками, ответственными за ведение финансово-хозяйственной деятельности. Краткий отчет с результатами проверок доводится до сведения Совета Директоров, Комитета по финансам и аудиту и высшего руководства Группы.

Органы, ответственные за организацию системы внутренних контролей Группы:

- Совет Директоров и его комитеты, включая Комитет по финансам и аудиту;
- Президент-Генеральный директор;
- Главный бухгалтер;
- Вице-президент-заместитель Генерального директора по внутреннему контролю;
- Отдел по управлению рисками;
- Отдел внутреннего аудита;
- Прочие сотрудники, подразделения и службы, ответственные за соблюдение установленных стандартов, политик и процедур.

Законодательство Российской Федерации, включая Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», устанавливает требования к профессиональной квалификации, деловой репутации и прочие требования к членам Совета Директоров, Правления, контролеру профессионального участника рынка ценных бумаг и прочим ключевым руководящим сотрудникам. Все члены руководящих органов и органов управления Группы соответствуют указанным требованиям. Руководство считает, что Группа соответствует требованиям Банка России, установленным к системе управления рисками и системе внутренних контролей и система управления рисками и система внутренних контролей соответствуют масштабу, характеру и уровню сложности операций.

(в) Политики и процедуры управления рисками

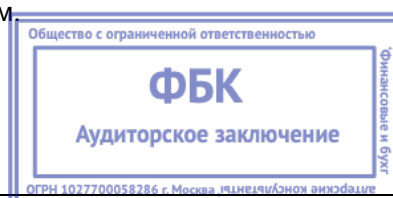
Управление рисками лежит в основе инвестиционной деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Группы.

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг, и появляющейся лучшей практики.

Совет Директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения процентных ставок и валютный риск, а также риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа. Группа управляет данными рисками следующим образом:

Рыночный риск



Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных ставок и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена влиянию колебаний, преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Управление риском изменения процентных ставок посредством мониторинга величины несоответствия по срокам процентных активов процентным обязательствам дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистого процентного дохода к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения процентной ставки.

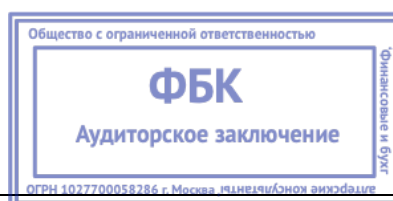
Средние эффективные процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов.

	2022 год			2021 год		
	Средняя эффективная процентная ставка %			Средняя эффективная процентная ставка %		
	Рубли	Евро	Доллары США	Рубли	Евро	Доллары США
Процентные активы						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	4,63	9,76	9,08	2,58	3,02
Прочие активы	4,98	-	-	4,65	-	-

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 400 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года, может быть представлен следующим образом.



	2022 год		2021 год	
	Чистая прибыль или убыток	Капитал	Чистая прибыль или убыток	Капитал
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Параллельный сдвиг на 400 (2020: на 400) базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(72 840)	(72 840)	(87 476)	(87 476)
Параллельный сдвиг на 400 (2020: на 400) базисных пунктов в сторону увеличения ставок	72 840	72 840	87 476	87 476

На 31 декабря 2022 и на 31 декабря 2021 года процентные финансовые активы и обязательства представляли собой контракты с фиксированной процентной ставкой.

Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте.

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2022 года может быть представлена следующим образом.

	Рубли	Евро	Доллары	Немоне- тарные активы	Всего
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	9 018	1 327	2 379	-	12 724
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	119 933	-	-	-	119 933
Инвестиции в долговые ценные бумаги	-	80 532	1 981 002	-	2 061 534
Инвестиции в долевые ценные бумаги	341 198	1 502	4 871	1 731	349 302
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	38 447	38 447
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	49 051	49 051
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	690 659	690 659
Прочие активы	114 017	-	-	58 911	172 928
Отложенные налоговые активы	-	-	-	134 584	134 584
Всего активов	584 166	83 361	1 988 252	973 383	3 629 162
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Прочие обязательства	(21 174)	-	-	(14 692)	(35 866)
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	(2 844)	-	-	-	(2 844)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	(2 249)	(2 249)
Всего обязательств	(24 018)	-	-	(16 941)	(40 959)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2022 года	560 148	83 361	1 988 252	956 442	3 588 203

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2021 года может быть представлена следующим образом.



	Рубли	Евро	Доллары	Немоне- тарные активы	Всего
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	11 179	1 216	33 602	-	45 997
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	17 152	-	-	-	17 152
Инвестиции в долговые ценные бумаги	2 363	95 386	2 800 422	-	2 898 171
Инвестиции в долевые ценные бумаги	385 524	-	8 116	29 307	422 947
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	45 185	45 185
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	748 053	748 053
Прочие активы	33 924	-	-	151 373	185 297
Отложенные налоговые активы	-	-	-	3 369	3 369
Всего активов	450 142	96 602	2 842 140	977 287	4 366 171
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Прочие обязательства	(55 852)	-	-	(16 009)	(71 861)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	(13 716)	(13 716)
Всего обязательств	(55 852)	-	-	(29 725)	(85 577)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2021 года	394 290	96 602	2 842 140	947 562	4 280 594

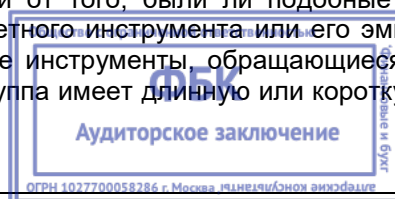
Рост курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года вызвал бы описанное ниже уменьшение капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2022 год		2021 год	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
2022 20% (2021: 20%) снижение курса евро по отношению к российскому рублю	(13 370)	(13 370)	(15 456)	(15 456)
2022 20% (2021: 20%) снижение курса доллара по отношению к российскому рублю	(318 120)	(318 120)	(454 742)	(454 742)

Падение курса российского рубля по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года имело бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

Риск колебаний цен на акции

Риск колебаний цен на акции – это риск колебания стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Риск изменения цен на акции возникает тогда, когда Группа имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.



Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок долевых ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года, и упрощенного сценария 20% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом.

	2022 год		2021 год	
	Чистая прибыль или убыток	Капитал	Чистая прибыль или убыток	Капитал
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
2022 20% (2021: 20%) рост котировок долевых ценных бумаг	55 096	55 888	62 982	67 385
2022 20% (2021: 20%) снижение долевых котировок ценных бумаг	(55 096)	(55 888)	(62 982)	(67 385)

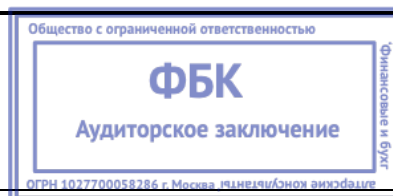
Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

Недисконтированные потоки по финансовым обязательствам несущественно отличаются от балансовой стоимости финансовых обязательств.

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Менее 1 месяца	От 3 до 12 месяцев	Без срока погашения	Всего
Денежные средства и их эквиваленты	12 724	-	-	12 724
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	119 933	-	-	119 933
Инвестиции в долговые ценные бумаги	-	2 061 534	-	2 061 534
Инвестиции в долевые ценные бумаги	344 348	-	4 954	349 302
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	38 447	38 447
Основные средства и нематериальные активы	-	-	49 051	49 051
Инвестиционная недвижимость	-	-	690 659	690 659
Прочие активы	37 849	76 168	58 911	172 928
Отложенные налоговые активы	-	-	134 584	134 584
Всего активов	514 854	2 137 702	976 606	3 629 162
Прочие обязательства	(19 290)	(1 884)	(14 692)	(35 866)
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	(2 844)	-	-	(2 844)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	(2 249)	(2 249)
Всего обязательств	(22 134)	(1 884)	(16 941)	(40 959)
Чистая позиция	492 720	2 135 818	959 665	3 588 203



В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения) отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Менее 1 месяца	От 3 до 12 месяцев	Без срока погашения	Всего
Денежные средства и их эквиваленты	45 997	-	-	45 997
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	17 152	-	-	17 152
Инвестиции в долговые ценные бумаги	2 898 171	-	-	2 898 171
Инвестиции в долевые ценные бумаги	421 156	-	1 791	422 947
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	45 185	45 185
Основные средства и нематериальные активы	-	-	748 053	748 053
Прочие активы	33 741	14 482	137 074	185 297
Отложенные налоговые активы	-	-	3 369	3 369
Всего активов	3 416 217	14 482	935 472	4 366 171
Прочие обязательства	(53 157)	(2 694)	(16 010)	(71 861)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	(13 716)	(13 716)
Всего обязательств	(53 157)	(2 694)	(29 726)	(85 577)
Чистая позиция	3 363 060	11 788	905 746	4 280 594

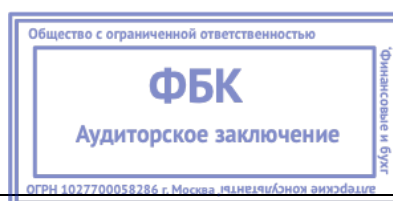
25 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных финансовых инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО» и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные финансовые инструменты, сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг. Группа получает и принимает обеспечение в виде денежных средств и ценных бумаг, обращающихся на рынке, в отношении следующих сделок:

- сделки прямого РЕПО; и
- сделки обратного РЕПО.

Подобные соглашения являются предметом стандартных условий Дополнения об обеспечении заимствования Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA). Это означает, что указанные ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения / переданные в залог, могут быть переданы в залог или проданы в течение срока действия сделки, но должны быть возвращены до срока погашения сделки. Условия сделки также предоставляют каждому контрагенту право прекратить соответствующие сделки в результате неспособности контрагента предоставить обеспечение. По состоянию на 31 декабря 2022 года у Группы не было финансовых активов и финансовых обязательств, которые:

- взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы; или
- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в консолидированном отчете о финансовом положении.



26 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Российской Федерации. Группа не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Группы или в иных случаях, относящихся к деятельности Группы. До того момента, пока Группа не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Незавершенные судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2022 и на 31 декабря 2021 руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Группы.

(в) 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 оспорены налоговыми 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, в котором было принято решение о поведении проверки. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

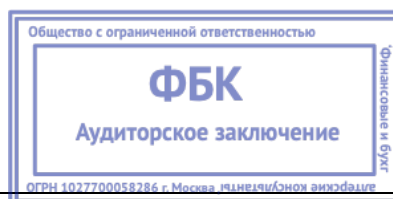
Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Группе. Руководство в настоящее время считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции и интерпретации Группы могут быть подтверждены, однако существует риск того, что потребуются отток ресурсов в том случае, если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. 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.

27 Операции со связанными сторонами

(а) Операции с ключевым управленческим персоналом

В состав ключевого управленческого персонала входят члены Совета Директоров и Правления Группы. В 2022 году общая сумма вознаграждения членам Совета Директоров и Правления Группы включенная в статью «Вознаграждения сотрудников» составила 28 785 тыс. рублей, взносы во внебюджетные фонды с вознаграждения составили 6 094 тыс. рублей (2021 год: 27 376 и 5 707 тыс. рублей соответственно).

Остатки задолженности по операциям с членами Совета Директоров и Правления по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года составили:



<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
Консолидированный отчет о финансовом положении		
АКТИВЫ		
Прочие активы	642	131
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения	2 634	2 634
Прочие обязательства	354	10 868

(б) Операции с прочими связанными сторонами

Прочими связанными сторонами являются акционеры Группы, владеющие более 5% акций (Три предприятия с процентом владения от 19% до 20%) и ассоциированные компании. По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года остатки задолженности по операциям с прочими связанными сторонами, а также суммы, включенные в состав прибыли и убытка по операциям с прочими связанными сторонами составили:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2022 года / 2022 год	31 декабря 2021 года / 2021 год
Консолидированный отчет о финансовом положении		
АКТИВЫ		
Дебиторская задолженность по выплате брокерского вознаграждения	15	15
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Остатки денежных средств клиентов по брокерским операциям	15	263
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Прочие операционные доходы	185	456

28 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

(а) Справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

(б) Анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии оценки справедливой стоимости

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Группа определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Группы с использованием прочих методов оценки.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа провела оценку справедливой стоимости своих финансовых инструментов в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».



Предполагаемая справедливая стоимость финансовых инструментов, предназначенных для торговли, основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета затрат по сделкам.

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов;
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных;
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, притом, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

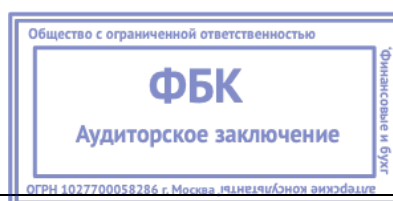
В связи с тем, что агентство Bloomberg приостановило свою деятельность на территории РФ, руководством Группы принято решение для определения справедливой стоимости еврооблигаций использовать данные НКО «Национальный расчетный депозитарий» (НРД), информантства «Интерфакс» и Cbonds, а также данные, предоставляемые иными организациями, в том числе площадками Швейцарии и Германии – без приоритета, по наличию необходимых котировок на отчетную дату.

На 31 декабря 2022 года по еврооблигациям SB Capital S.A. не было доступных рыночных котировок (отсутствуют наблюдаемые биржевые данные), но, вместе с тем, у данного финансового инструмента есть внебиржевой рынок, в качестве которого Руководство Группы признает поступившие торговые предложения по выкупу облигаций. Цена предложения незначительно отличается от номинала. На 31 декабря 2022 г. еврооблигации SB Capital S.A. отражены в отчетности по номинальной стоимости в рублевом эквиваленте по курсу доллара США на 31.12.2022 в размере 141 434 тыс. руб. и отнесены к иерархии 3.

По состоянию на 31 декабря 2022 года инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в размере 1 731 тыс. рублей отнесены к уровню иерархии 3, так как по ним отсутствуют наблюдаемые данные и эти финансовые инструменты отражены по фактическим затратам за вычетом обесценения.

Справедливая стоимость всех остальных финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, оценивается как близкая к их балансовой стоимости ввиду их краткосрочного характера.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.



(в тысячах российских рублей)	На 31 декабря 2022 года		На 31 декабря 2021 года	
	Уровень 1	Уровень 3	Уровень 1	Уровень 3
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Долговые ценные бумаги	1 920 100	141 434	2 898 171	-
- Долевые ценные бумаги	344 348	-	393 640	-
Производные финансовые инструменты	-	-	-	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	3 223	1 731	27 516	1 791
	2 267 671	143 165	3 319 327	1 791
Обязательства				
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли				
- Долевые финансовые инструменты	-	-	-	-
	-	-	-	-

29 Сегментная отчетность

Группа ведет свою деятельность в одном операционном сегменте, представляющем собой инвестиционные операции с финансовыми инструментами.

Информация о географических регионах

В течение 2022 и 2021 года компании Группы вели свою деятельность на территории Российской Федерации исполнительные органы компаний Группы находились в Российской Федерации.

30 События после отчетной даты

Международные санкции, введенные в финансовой и банковской сферах, существенно влияют на финансовое положение Группы, так как значительная часть ее портфеля ценных бумаг состоит из валютных финансовых инструментов. В 2023 году дебиторская задолженность по процентному доходу и доходу от погашения, выплаченному эмитентом, но не перечисленному НРД продолжала расти и на дату подписания отчетности составила 208 233 тыс. рублей.

На дату подписания отчетности погашена дебиторская задолженность по еврооблигациям EVRAZ в сумме 173 012 тыс. рублей. Деньги поступили на счета Группы. Кроме того, Группа ожидает в 2023 году выплат от погашения еврооблигаций SB CAPITAL S.A. и Sibur Securities Designated Activity Company. Руководство считает, что на фоне отсутствия у Группы существенной кредиторской задолженности, это создает серьезный запас прочности на ближайшие три года.

В марте 2023 года были получены результаты оценки профессиональным оценщиком здания и земельного участка под зданием, признанными в отчетности Группы инвестиционной недвижимостью. Справедливая стоимость здания и земельного участка на 15 марта 2023 года составила 939 600 тыс. рублей.

