

**ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«Эрроу Эссет Менеджмент»**

**Финансовая отчетность, подготовленная в соответствии
с международными стандартами финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2020 года, и аудиторское заключение**
Москва | 2021

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «Эрроу Эссет Менеджмент»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
СОДЕРЖАНИЕ	2
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	3 – 5
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА:	
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о совокупном доходе	7
Отчет об изменениях капитала	8
Отчет о движении денежных средств	9
Примечания к финансовой отчетности	10 - 39



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

**Участникам Общества с ограниченной ответственностью
«Эрроу Эссет Менеджмент»**

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Эрроу Эссет Менеджмент» (ОГРН 1187746659022; местонахождение: Российская Федерация, г. Москва), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале за год и отчета о движении денежных средств, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью «Эрроу Эссет Менеджмент» по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2020 год, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность, согласно указанным стандартам, далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Обществу с ограниченной ответственностью «Эрроу Эссет Менеджмент» (далее – ООО «Эрроу ЭМ») в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики.

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

Ответственность руководства ООО «Эрроу ЭМ» за финансовую отчетность

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности ООО «Эрроу ЭМ» 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 ООО «Эрроу ЭМ», прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

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

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля ООО «Эрроу ЭМ»;

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности ООО «Эрроу ЭМ» 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 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 ООО «Эрроу ЭМ» утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с руководством ООО «Эрроу ЭМ», доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.


Аудитор:


М.Е. Баварова

Квалификационный аттестат аудитора № 05-000007 (нового образца), выдан на основании Решения № 18 саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Российская Коллегия аудиторов» от 05.09.2011 г., на неограниченный срок.

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

Генеральный директор


Т.Г. Гринько

«29» апреля 2021 г.



Общество с ограниченной ответственностью "Эрроу Эссет Менеджмент"
Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2020 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2019 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	14	8 066	146
Нематериальные активы		1 571	1 305
Отложенные налоговые активы	15	55	-
Итого необоротных активов		9 692	1 451
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	4 052	120
Размещение депозитов	7	47 241	40 664
Дебиторская задолженность	8	4 300	3 750
Текущий налог на прибыль	15	880	-
Прочие активы	9	891	641
Итого оборотных активов		57 364	45 175
ИТОГО АКТИВОВ		67 057	46 626
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	12	70	57
Прочие обязательства	13	2 744	2 544
Текущие обязательства по налогу на прибыль	15	-	921
Итого краткосрочных обязательств		2 814	3 522
Долгосрочные обязательства			
Обязательства по договору аренды	14	8 273	-
Отложенные налоговые обязательства	15	-	9
Итого долгосрочных обязательств		8 273	9
Итого обязательства		11 087	3 531
Собственный капитал			
Взносы участников	10	40 000	40 000
Нераспределенная прибыль (убыток)	15	15 970	3 095
Итого собственный капитал		55 970	43 095
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		67 057	46 626

Генеральный директор

29 апреля 2021 г.



Елена Николаевна Часовских

Общество с ограниченной ответственностью "Эрроу Эссет Менеджмент"

**Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,
закончившийся 31 декабря 2020 года**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года
I. ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ			
Выручка	16	64 618	90 240
Расходы на персонал	17	(30 326)	(18 866)
Общие и административные расходы	18	(18 770)	(63 691)
Процентные доходы	19	1 358	1 099
Процентные расходы	14	(646)	-
Прибыль (убыток) до налогообложения		16 233	8 782
Налог на прибыль	15	(3 359)	(1 881)
Прибыль (убыток) после налогообложения		12 874	6 901
II. ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
Итого прочий совокупный доход		-	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД (РАСХОД) ЗА ГОД		12 874	6 901

Генеральный директор

29 апреля 2021 г.



Елена Николаевна Часовских

Общество с ограниченной ответственностью "Эрроу Эссет Менеджмент"

**Отчет об изменениях в собственном капитале за год,
закончившийся 31 декабря 2020 года**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Взносы участни- ков	Нераспределенная прибыль (Непокры- тый убыток)	ИТОГО Соб- ственный капи- тал
ОСТАТОК НА 01 ЯНВАРЯ 2019		29 000	(3 806)	25 194
Прибыль (убыток)		-	6 901	6 901
ИТОГО совокупный доход (расход) за 2019 год		-	6 901	6 901
Операции с участниками				
Прочие взносы участников	10	11 000	-	11 000
ИТОГО операций с участни- ками		11 000	-	11 000
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2019		40 000	3 095	43 095
ОСТАТОК НА 01 ЯНВАРЯ 2020		40 000	3 095	43 095
Прибыль (убыток)		-	12 874	12 874
ИТОГО совокупный доход (расход) за 2020 год		-	12 874	12 874
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2020		40 000	15 970	55 970

Генеральный директор

29 апреля 2021 г.



Елена Николаевна Часовских

Общество с ограниченной ответственностью "Эрроу Эссет Менеджмент"

**Отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2020 года**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления от покупателей		64 068	86 490
Оплата поставщикам за товары и услуги		(14 023)	(63 516)
Платежи, связанные с оплатой труда персонала		(29 411)	(16 888)
Проценты полученные		1 481	1 285
Проценты уплаченные	14	(646)	-
Прочие административные платежи		(539)	(1 070)
Платежи по налогу на прибыль		(5 224)	-
Размещение депозитов, нетто		(6 700)	(16 601)
Итого чистый поток от операционной деятельности		9 005	(10 300)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(587)	(687)
Итого чистый поток от инвестиционной деятельности		(587)	(687)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления от внесения вкладов участниками	10	-	11 000
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды	14	(4 485)	-
Итого чистый поток от финансовой деятельности		(4 485)	11 000
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		3 933	13
Денежные средства на начало года		120	107
Денежные средства на конец года		4 052	120

Генеральный директор

29 апреля 2021 г.



Елена Николаевна Часовских

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Общества с ограниченной ответственностью «Эрроу Эссет Менеджмент» за год, закончившийся 31 декабря 2020 года

Примечание 1. Общие положения

Компания и ее деятельность

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Эрроу Эссет Менеджмент».

Сокращенное наименование: ООО «Эрроу ЭМ».

Сведения о государственной регистрации: Общество с ограниченной ответственностью «Эрроу Эссет Менеджмент» зарегистрировано 10.07.2018г., основной государственный регистрационный номер 1187746659022.

Далее в тексте настоящей отчетности Общество с ограниченной ответственностью «Эрроу Эссет Менеджмент» именуется «Общество».

Место нахождения Общества: г. Москва, пер. Большой Кисловский, д. 6, этаж 5, пом. 13.

Общество не имеет дочерних или зависимых обществ.

На 31 декабря 2020 года участниками Общества являются:

1. Шаталов Сергей Александрович с долей владения 49,9% уставного капитала Общества,
2. Заргарян Владимир Парисович с долей владения 33,1% уставного капитала Общества,
3. Шамова Ольга Александровна с долей владения 17% уставного капитала Общества.

На момент составления настоящей финансовой отчетности доли участников Общества не изменились.

Конечными бенефициарными владельцами Общества по состоянию на 31 декабря 2020 года и на дату утверждения настоящей отчетности являются:

- Шаталов Сергей Александрович с долей владения 49,9% уставного капитала Общества,
- Заргарян Владимир Парисович с долей владения 33,1% уставного капитала Общества.

Высшим органом управления Общества является общее собрание участников.

Создание Совета директоров и коллегиального исполнительного органа Уставом Общества не предусмотрено.

Единоличным исполнительным органом Общества является Генеральный директор.

С момента создания Общества (10.07.2018г.) и на момент утверждения настоящей отчетности Генеральным директором Общества является Часовских Елена Николаевна.

Основной вид деятельности Общества – управление инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Общество осуществляет свою деятельность на основании следующих лицензий:

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-01020, выдана 31.10.2018г., без ограничения срока действия.

Численность персонала Общества на конец 2020 года составляет 13 человек, на конец 2019 года численность составляла 11 человек.

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Общество осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. На бизнес Общества оказывают влияние национальная экономика и финансовые рынки, которым присущи особенности развивающегося рынка, в том числе отмечается сравнительно высокая инфляция и относительно высокие процентные ставки. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ, а также существенно подвержена влиянию экономических санкций. Правовая, налоговая и регуляторные системы продолжают развиваться, в связи с чем сопряжены с риском неоднозначности толкования их

требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что, вкупе с другими юридическими и фискальными преградами, создает дополнительные сложности и нагрузку для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

В 2020 году ситуация осложнилась из-за ухода мировой и российской экономики на "карантин" из-за распространения эпидемии новой коронавирусной инфекции COVID-19. Всемирная организация здравоохранения 11 марта 2020 года объявила, что распространение новой коронавирусной инфекции (COVID-19) достигло стадии пандемии.

В период увеличения масштаба заболеваемости новой коронавирусной инфекцией COVID-19 в марте 2020 года, в соответствии с Указами Президента, Мэра Москвы и Постановлениями Правительства РФ, в связи с угрозой распространения в г. Москве коронавирусной инфекции (COVID-19) и введением режима повышенной готовности руководство Общества приняло меры по противодействию распространения коронавирусной инфекции (COVID-19), в том числе перевело сотрудников на режим удаленной работы, обеспечив все необходимые условия для осуществления непрерывности деятельности Общества.

Расширение географии и ускорение темпов распространения коронавирусной инфекции COVID-19 по всему миру привело к ухудшению ситуации на глобальных рынках. Ситуация на российском финансовом рынке в марте 2020 года отражала глобальный процесс реакции рынков на распространение пандемии коронавирусной инфекции и отсутствие уверенности в заключении нового соглашения по ограничению добычи на рынке нефти.

В целом 2020 год для мировой экономики стал годом рецессии. Уровень неопределенности на сегодняшний момент высок из-за наличия различных сценариев при прогнозировании распространения пандемии новой коронавирусной инфекции, однако изобретение вакцин, их одобрение ВОЗ, внедрение в производство и начало массовой вакцинации внушают осторожный оптимизм.

Главным трендом 2019 года было смягчение денежной политики Банка России. В первой половине 2020 года Банк России продолжил тренд на снижение ключевой процентной ставки с 6,25% до 4,25%. Во второй половине 2020 года Банк России оставлял ключевую ставку неизменной на уровне 4,25%. Совет директоров Банка России 19.03.2021 принял решение повысить ключевую ставку на 25 б.п. до 4,50%, а 23 апреля 2021 года – на 50 б.п., до 5,00% годовых. Темпы роста потребительских цен и инфляционные ожидания населения и бизнеса остаются повышенными. Восстановление спроса приобретает все большую устойчивость и в ряде секторов опережает возможности наращивания выпуска. В этих условиях баланс рисков смещен в сторону проинфляционных. Прогноз Банка России по инфляции на 2021 год повышен до 4,7–5,2%. Инфляция по итогам 2020 года составила 4,9%, что на четверть выше прогноза.

Быстрое восстановление спроса и повышенное инфляционное давление формируют необходимость более раннего возвращения к нейтральной денежно-кредитной политике. Банк России будет оценивать целесообразность дальнейшего повышения ключевой ставки на ближайших заседаниях. Решения по ключевой ставке будут приниматься с учетом фактической и ожидаемой динамики инфляции относительно цели, развития экономики на прогнозном горизонте, а также оценки рисков со стороны внутренних и внешних условий и реакции на них финансовых рынков. В условиях проводимой денежно-кредитной политики ожидается, что годовая инфляция вернется к цели Банка России в середине 2022 года и будет находиться вблизи 4% в дальнейшем.

На текущий момент инфляция продолжает складываться выше прогноза Банка России. В марте годовой темп прироста потребительских цен увеличился до 5,8% (после 5,7% в феврале). По оценке на 19 апреля, годовая инфляция замедлилась до 5,5%, что, однако, связано с эффектом высокой базы апреля 2020 года. Показатели, отражающие наиболее устойчивые процессы ценовой динамики, по оценкам Банка России, в марте 2021 года повысились и находятся значительно выше 4% в годовом выражении.

Во многом это является отражением устойчивого характера восстановления внутреннего спроса. Его влияние на темпы роста цен усилено ограничениями со стороны предложения, а также повышенным давлением со стороны издержек предприятий. В условиях действия ограничений на зарубежные поездки

не израсходованные на эти цели средства домашних хозяйств частично перераспределены на потребление товаров и услуг внутри страны.

Динамика ВВП России в 2020 году была отрицательной, ВВП России снизился на 3,1%, однако в 2021 году ожидается восстановительный рост ВВП на 3,2%. Банк России прогнозирует рост российской экономики в 2021 году на 3,0–4,0%. Это означает, что российская экономика вернется к своему докризисному уровню во втором полугодии 2021 года. В 2022–2023 годах ВВП, по прогнозу Банка России, вырастет на 2,5–3,5 и 2,0–3,0% соответственно.¹

Рубль в течение 2020 года потерял 19,7% по отношению к доллару и занял одно из лидирующих мест по уровню падения среди мировых валют. Однако инвесторы и эксперты верят, что в 2021 году российский рубль станет одной из самых быстрорастущих валют. Индекс Московской Биржи за 2020 год увеличился на 12,6%. Правительство РФ предпринимает меры для поддержания экономики страны и национальной валюты, но жесткие меры, принятые для предотвращения распространения коронавируса, негативно сказываются на позиции рубля и развитии экономики. Также негативным фактором в развитии российской экономики является санкционная политика со стороны стран Европейского союза и США, которая в последние месяцы ещё больше усилилась. К сожалению, предпосылок для смягчения данного политического курса немного, стоит ожидать сохранения или возможно даже усиления санкционного давления на российскую экономику.

Рынок недвижимости 2020 года характеризуется неоднозначностью, в первой половине 2020 года новая коронавирусная инфекция (COVID-19) буквально заморозила рынок, однако во второй половине года стоимость жилой недвижимости резко повысилась, по данным экспертов рост цен на вторичном рынке составил 12%, на первичном 20,2%.

Ускорение роста цен происходило под влиянием трех ключевых факторов.

Во-первых, значительно возрос спрос на жилье — во многом из-за увеличения доступности ипотечных кредитов в условиях смягчения денежно-кредитной политики Банка России в 2020 году и действия ряда льготных ипотечных программ (в первую очередь — «Программы 6,5%»). Кроме того, низкие ставки по депозитам населения и сохранение экономической неопределенности привели к увеличению привлекательности жилья как средства сбережения.

Во-вторых, наблюдался рост издержек застройщиков, связанный в основном с увеличением цен на стройматериалы и временным дефицитом рабочей силы вследствие ограничений на въезд работников из-за рубежа в условиях пандемии COVID-19.

В-третьих, отчасти из-за роста издержек и продолжения адаптации компаний отрасли к новым условиям ведения бизнеса возможности наращивания предложения жилья оставались ограниченными. По сравнению с 2019 годом снизились как объемы ввода многоквартирного жилья в эксплуатацию, так и объемы текущего строительства.

В феврале продолжили расти показатели проектного финансирования долевого жилищного строительства, в том числе благодаря мерам государственной поддержки.

Общий объем средств, размещенных участниками долевого строительства на счетах эскроу, на 1 марта 2021 года превысил 1,41 трлн рублей. При этом 213,2 млрд рублей со счетов эскроу по завершённым проектам строительства уже перечислено застройщикам или в погашение кредитов на строительство объектов. Общий лимит действующих кредитных договоров, заключенных банками и застройщиками, составляет более 3,28 трлн рублей.

В ближайшей перспективе ситуация в жилищном строительстве будет зависеть от скорости восстановительных процессов в экономике, объемов и характера государственной поддержки отрасли, а также ее способности обеспечивать необходимое предложение жилья.

В течение 2020 года ощутимо ухудшилась ситуация с рынком аренды коммерческой и офисной недвижимости, который по итогам 2020 года просел до исторического минимума, что может оказать негативное влияние на деятельность Общества и реализуемые Обществом проекты.

¹ Источник: Пресс-служба Банка России.

По закону об инвестиционных фондах с 1 февраля 2021 года отменяются типовые правила, по которым сейчас действуют паевые инвестиционные фонды (ПИФы) для квалифицированных инвесторов. Вместо них вводятся требования Банка России, по которым управляющие компании (УК) фондов будут разрабатывать собственные правила (Указание Банка России от 02.12.2020 N 5642-У "О требованиях к правилам доверительного управления паевым инвестиционным фондом, инвестиционные паи которого предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов"). Эти новации позволят УК более гибко составлять правила и дадут инвесторам больше свободы в выборе условий доверительного управления. Пайщики таких ПИФ при погашении паев смогут получать не только деньги, но и другое имущество, которое входит в состав фонда (например, объекты недвижимости). А пайщики интервальных фондов для квалифицированных инвесторов смогут оплачивать паи имуществом, а не только деньгами, а также получать текущий доход по этим паям. Появление у инвестора права требовать получения имущества при погашении пая должно повысить инвестиционную привлекательность ПИФов. По закону такая возможность должна быть предусмотрена правилами доверительного управления фондом.

Банк России утвердил требования к выявлению конфликта интересов у управляющих компаний и специализированных депозитариев и управлению им. Соответствующее указание регулятора зарегистрировал Минюст России (Указание Банка России от 22.07.2020 N 5511-У "О требованиях к выявлению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и специализированного депозитария").

Новые правила должны усилить защиту прав и законных интересов инвесторов, а также повысить доверие к рынку коллективных инвестиций. Указание определяет случаи, когда у финансовой организации может возникнуть конфликт интересов, и устанавливает, как его выявлять и какие виды конфликта интересов компания обязана предотвращать. Например, в любом случае необходимо исключить возможное совершение сделок с имуществом клиента не на наилучших доступных условиях, а также исполнение собственных сделок УК с использованием информации о клиентских сделках.

В отдельных случаях финансовая организация вправе совершить сделку с конфликтом интересов — например, сделку со связанным с компанией лицом. Но это возможно, только если финансовая организация убедилась, что такая сделка соответствует интересам клиента и ему раскрыта информация о конфликте интересов. Требования вступили в силу 1 апреля 2021 года.

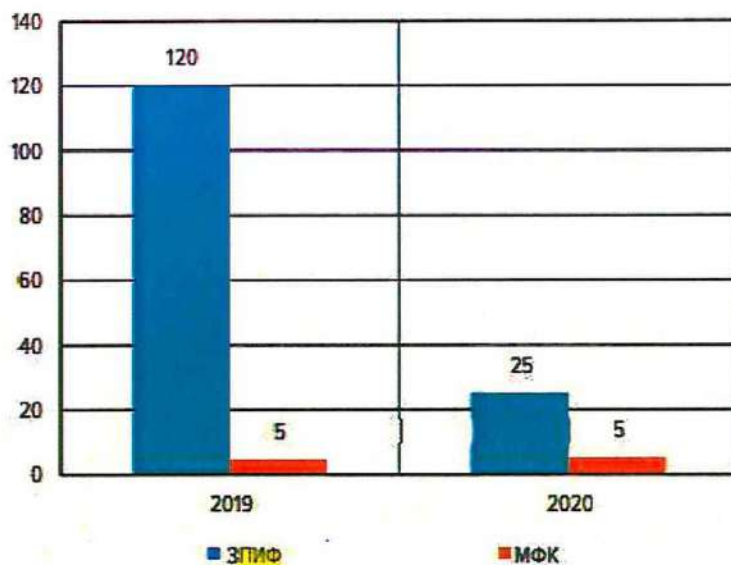
Управляющие компании будут обязаны ежемесячно раскрывать на своих сайтах основную информацию о ПИФах: доходность, инвестиционные риски, комиссии, крупнейшие позиции в активах. Делать это надо будет в стандартной и простой для понимания форме паспорта продукта — единого ключевого информационного документа.

Такие требования установлены в указании регулятора, которое зарегистрировал Минюст России (Указание Банка России от 02.11.2020 N 5609-У "О раскрытии, распространении и предоставлении информации акционерными инвестиционными фондами и управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, а также о требованиях к расчету доходности инвестиционной деятельности акционерного инвестиционного фонда и управляющей компании паевого инвестиционного фонда" (вместе с "Информацией, подлежащей раскрытию, порядком и сроками ее раскрытия", "Информацией, подлежащей раскрытию в виде ключевого информационного документа, а также порядком и сроками ее раскрытия")). Они вступят в силу с 1 октября 2021 года.

Новые требования направлены на защиту прав инвесторов и позволят им легко в едином источнике получить информацию, важную для принятия обоснованных решений, как при приобретении паев ПИФов, так и при оценке результатов деятельности УК. Для самих УК снизится регуляторная нагрузка, поскольку устаревшие нормы об обязательной публикации сведений об УК и ПИФах не только на сайтах, но и в печатных изданиях отменяются.

Максимальный размер средних вложений в НФО наблюдается в сегментах ЗПИФов и МФО (рис.). Это связано с особенностями таких инструментов. ЗПИФы ориентированы в основном на работу с состоятельными частными инвесторами и имеют высокий порог входа. ЗПИФ также может быть сформирован с целью управления средствами одного инвестора для облегчения процесса передачи наследства, при этом сохраняя непубличность собственников. ЗПИФы могут также формироваться и для совместного приобретения пайщиками коммерческой недвижимости. Вместе с тем на рынке появляются закрытые фонды, ориентированные на работу с более широким кругом инвесторов. Так, во второй половине 2020 года в сегменте ЗПИФов наблюдался резкий рост числа пайщиков (в 4 раза), который был связан в том числе с размещением паев фонда, ориентированного на вложения в IPO иностранных эмитентов (почти 100% пайщиков этого фонда – физические лица). Минимальный размер инвестиций в этот фонд составил 100 тыс. рублей. Значительная средняя величина вложений также характерна для доверительного управления. Средняя величина вложений инвесторов – физических лиц составила 25,2 млн руб. (-79% за год). Значение показателя для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей снизилось меньшими темпами (-6%) и составило 2,2 млрд рублей.

СРЕДНЯЯ ВЕЛИЧИНА ВЛОЖЕНИЙ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В ЗПИФЫ, ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ И ИП В МФО (МЛН РУБ.) Рис.



Источник: Банк России.

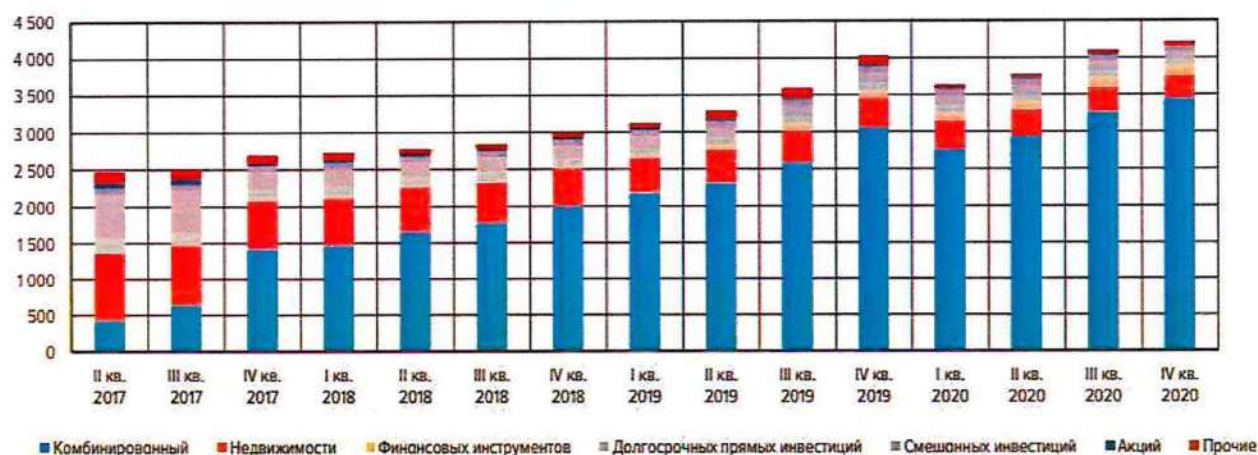
Доходность ЗПИФов в 2020 г. снизилась на 9,9 п.п., до -0,1%, за счет отрицательных результатов I квартала. Максимальную доходность показали кредитные фонды и фонды особо рискованных (венчурных) инвестиций, на которые в сумме приходится менее 1% СЧА. Комбинированные фонды, СЧА которых составляет 82% этого типа ПИФов, показали доходность 0,7%.

Наиболее существенным изменением в структуре активов ЗПИФов по итогам 2020 г. стал рост доли акций российских эмитентов (на 8,9 п.п., до 22,9%). Одновременно снизились доли инвестиционных паев ПИФов и недвижимости.²

² Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СЧА ЗПИФОВ ПО КАТЕГОРИЯМ ФОНДОВ
(МЛРД РУБ.)

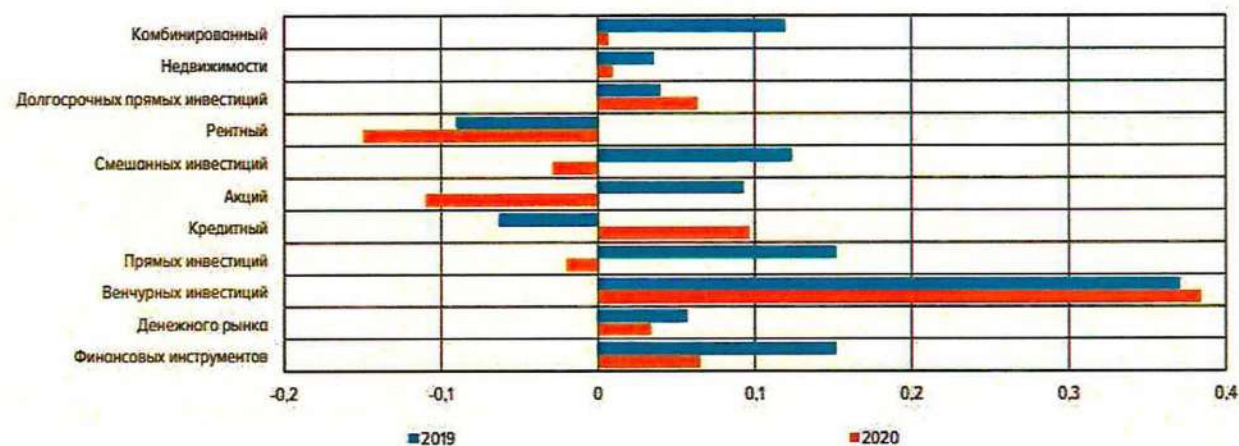
Рис.



Источник: Банк России.

АННУАЛИЗИРОВАННАЯ СРЕДНЕВЗВЕШЕННАЯ ДОХОДНОСТЬ ЗПИФОВ
(%)

Рис.



Источник: Банк России.

Ужесточение ограничительных мер в отдельных странах на фоне ухудшения эпидемической ситуации способствовало усилению рисков замедления мировой экономической активности в марте 2021 года. Во многих странах мира был зафиксирован тренд на увеличение суточного прироста новых заражений COVID-19. Возросли риски замедления глобальной экономической активности на фоне ужесточения ограничительных мер в ведущих экономиках под влиянием ухудшения эпидемической ситуации. Ухудшение эпидемической обстановки привело к существенному ужесточению ограничительных мер в различных странах мира, особенно в странах Европы.

В марте 2021 г. мировые цены на нефть упали на фоне опасений касательно снижения глобального спроса на энергоресурсы в результате ухудшения эпидемической ситуации и ужесточения ограничительных мер. Снизился чистый приток капитала на формирующиеся рынки. Тем не менее в целом ситуация на них оставалась стабильной.

На российский долговой рынок оказывали негативное влияние ускорение инфляционных ожиданий как в стране, так и в мире, а также сохранение геополитической напряженности.

Начиная со второй половины 2020 года и по настоящее время руководство Общества сохранило для сотрудников удаленный режим с частичным посещением офиса, в соответствии с указаниями и рекомендациями Правительства РФ и Мэрии г. Москвы.

Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, а в сложившейся ситуации еще более сложно прогнозировать их дальнейшее развитие. Глобальные политические и экономические события оказывают влияние практически на все сектора экономики РФ, что косвенно влияет на доходы Общества. Общемировая финансовая конъюнктура находится вне зоны влияния Общества. Общество, по мнению его руководства, обладает достаточной степенью гибкости для приспособления к изменяющимся условиям. Руководство Общества считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Общества в текущих условиях.

Примечание 2. Основные подходы к составлению отчетности

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), применимыми к отчетным периодам, представленным в отчетности.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, соответствуют учетной политике, применяемой для составления финансовой отчетности за 2019 год.

Финансовая отчетность составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Общества, так как руководство не располагает причинами и не намеревается рассматривать вероятность того, что Общество будет ликвидировано или прекратит свою деятельность. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Общество ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с Отраслевыми стандартами бухгалтерского учета (далее – ОСБУ), утвержденными Банком России. При применении ОСБУ Общество руководствовалось соответствующими МСФО и разъяснениями МСФО, введенными в действие на территории РФ. Данная отчетность не содержит существенных корректировок по сравнению с отчетностью, составленной в соответствии с ОСБУ.

Функциональной валютой Общества является валюта основной экономической среды – российский рубль (далее – рубль или руб.). Данная финансовая отчетность представлена в функциональной валюте Общества. Все данные представлены в тысячах рублей, если прямо не оговорено иное.

Примечание 3. Ключевые профессиональные суждения и оценки

Для подготовки финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО руководству Общества приходится делать определенные оценки и предположения, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с изменениями в представлении финансовой отчетности текущего года.

В процессе применения учетной политики Общества при определении сумм активов и обязательств, признанных в финансовой отчетности, руководство использовало суждения и оценочные значения, наиболее существенные из которых представлены ниже. Оценки и суждения принимаются и основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах.

Налог на прибыль

Все доходы Общество получает из источников в Российской Федерации. Соответственно, все расчеты по налогу на прибыль производятся Обществом в рамках действующего налогового законодательства Российской Федерации. При составлении отчетности используются данные о фактических суммах налога на прибыль, причитающихся к уплате Обществом на основании налоговых расчетов. Таким образом, у Общества отсутствует необходимость в каких-либо профессиональных суждениях для определения расходов по налогу на прибыль.

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 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 бизнес-плане, подготовленном Обществом. Модель основана на ожиданиях Общества, адекватных сложившимся на конец отчетного года обстоятельствам.

Эффективная процентная ставка

Все финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, признаются в бухгалтерском учете и отчетности с использованием эффективной процентной ставки, которая дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента. Для беспроцентных финансовых инструментов за эффективную процентную ставку Обществом принимается ключевая ставка Центрального Банка Российской Федерации.

Примечание 4. Основные положения Учетной политики

Признание доходов

Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения за товары (услуги), полученного или подлежащего получению. Доходы отражаются за вычетом налога на добавленную стоимость (далее – НДС).

Доход от процентов отражается в бухгалтерском учете на пропорционально временной основе, учитывающей эффективную доходность актива. Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в составе доходов/расходов по операциям с такими активами.

Признание расходов

Общество выплачивает краткосрочные вознаграждения работникам, которые включает в себя заработную плату, а также другие мотивирующие выплаты, предусмотренные трудовыми договорами и Правилами внутреннего трудового распорядка Общества, и взносы на социальное обеспечение в соответствии с действующим законодательством в государственные пенсионный фонд и фонды социального страхования. Взносы уплачиваются по мере возникновения соответствующего обязательства, в сроки предусмотренные законодательством РФ, и включаются в состав расходов на оплату труда.

При накапливаемых оплачиваемых периодах отсутствия работника на работе (ежегодный оплачиваемый отпуск) обязательства подлежат отражению не позднее последнего дня месяца, когда работники осуществляли трудовые функции.

У Общества нет правовых или иных обязательств по выплатам иных взносов в случае, если у Общества недостаточно средств для выплат всем сотрудникам пособий, связанных с работой в текущем и предшествующих периодах.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в отчете о финансовом положении Общества, если Общество становится стороной по договору в отношении финансового инструмента.

Общество классифицирует финансовые активы и обязательства по следующим группам:

- финансовые активы или обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация зависит от цели, с которой были приобретены данные активы. Руководство Общества определяет классификацию на момент первого признания финансового актива. Пересмотр ранее сделанной классификации возможен только в случаях, прямо предусмотренных МСФО.

У Общества существуют три бизнес-модели:

- удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и для перепродажи;
- прочая бизнес-модель.

Общество проводит оценку применимой бизнес-модели для портфеля финансовых инструментов.

Первоначально финансовые активы признаются по их текущей справедливой цене, увеличенной на транзакционные издержки. Вложения не признаются, если права требования на получение денежных средств истекли либо были переданы другому лицу вместе со всеми соответствующими рисками и выгодами, которые предполагает владение данными активами.

При наличии стандартных условий поставки, приобретение и списание финансовых активов признается на дату перехода права собственности, то есть на дату поставки финансовых активов.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

(а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и

(б) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовые активы данной категории при первоначальном признании отражаются по справедливой стоимости, увеличенной на сумму затрат по сделке, которые напрямую относятся к приобретению финансового актива. После первоначального признания финансовые активы данной категории отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки с учетом кредитного риска.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, отражаются в составе оборотных активов, если срок погашения или оферты по ним составляет менее 12 месяцев после отчетного периода, в иных случаях они отражаются в составе внеоборотных активов.

Общество учитывает по амортизированной стоимости средства в кредитных организациях и банках нерезидентах, прочие размещенные средства, дебиторскую задолженность. Общество обязано формировать резерв под обесценение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, в случае превышения оценки ожидаемых кредитных убытков, которые были включены в расчетные денежные потоки при первоначальном признании не реже одного раза в месяц в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9. Дебиторская задолженность, сроком исполнения до 1 (Одного) года, учитывается при первоначальном признании и последующем учете по цене договора, в рамках которого осуществляется признание дебиторской задолженности. Если договор содержит существенный компонент финансирования (отсрочку платежа сроком более чем на 1 год), оценка амортизированной

стоимости производится с применением ЭСП. Дебиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость (НДС).

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток

В 2020 году у Общества не было финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

В 2020 году у Общества не было финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Определение справедливой стоимости финансовых инструментов

Общество классифицирует информацию, используемую при определении справедливой стоимости финансового инструмента в зависимости от значимости исходных данных, используемых при оценках, следующим образом:

- текущие цены (котировки) активного рынка по финансовым инструментам, одинаковым с оцениваемым финансовым инструментом, то есть непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1);

- в случае отсутствия информации о текущих ценах (котировках) - цена совершенной на активном рынке самой последней сделки, если с момента ее проведения до конца отчетного периода не произошло существенных изменений экономических условий, и текущие цены (котировки) по сопоставимым финансовым инструментам, если со времени совершения сделки условия изменились, а также информация, основанная на данных, наблюдаемых на рынке (уровень 2);

- цены, рассчитанные с помощью методик оценки, исходные данные для которых не основаны на наблюдаемых рыночных данных (уровень 3).

Применяемый метод оценки может быть выбран для каждого конкретного случая определения справедливой стоимости, при этом, если иное не обосновано, применяются методы оценки, основанные на биржевых рыночных ценах и котировках цен спроса и предложения.

Определение справедливой стоимости на основании данных оценки, проведенной независимым оценщиком (уровень 3), производится только при одновременном соблюдении следующих условий:

- отсутствует возможность определить справедливую стоимость по информации, отнесенной к уровням 1 и 2.

Если невозможно произвести объективную оценку, то стоимость финансового инструмента рассчитывается как стоимость с учетом обесценения.

Общество оценивает наличие признаков обесценения тех или иных финансовых активов на каждую отчетную дату. Существенное и длительное снижение справедливой стоимости ценных бумаг, классифицированных как финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, рассматривается как признак их обесценения. В случае возникновения подобной ситуации общая сумма убытка, которая измеряется как разница между ценой покупки и их текущей справедливой ценой (без учета обесценения, признанного ранее), признается в качестве расходов отчетного периода.

Резерв под обесценение финансовых активов

Общество создает резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, к которым применяются требования, касающиеся обесценения.

По состоянию на каждую отчетную дату Общество оценивает, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания. При проведении оценки Общество ориентируется на изменение риска наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента, а не на изменения суммы ожидаемых кредитных

убытков, то есть проводит сравнение риска наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта по финансовому инструменту на дату первоначального признания и анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий, которая указывает на значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего инструмента.

Общество применяет допущение, что кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания, если было определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату.

Прочие активы

Прочие активы представляют собой требования Общества, которые не были классифицированы в качестве финансовых активов по справедливой или амортизированной стоимости. К прочим активам Общество относит: суммы, выданные под отчет, уплаченные авансы поставщикам, переплаты по налоговым платежам и страховым взносам в государственные фонды, запасы. Прочие активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом резерва на обесценение. Общество оценивает резервы по обесценению прочих активов на каждую отчетную дату с учетом требований МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Прочие активы, имеющие признаки обесценения резервируются.

Денежные средства и их эквиваленты

Для целей отчетности о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты включают в себя деньги на расчетных счетах.

Основные средства

Общество учитывает следующие группы основных средств по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (модель учета по фактическим затратам): транспортные средства, офисное и компьютерное оборудование, мебель и встраиваемые элементы, прочие основные средства.

В Обществе применяется линейный способ начисления амортизации ко всем группам основных средств.

Сроки полезного использования определяются отдельно по каждому объекту основных средств в момент его признания. Сроки полезного использования основных средств пересматриваются в конце каждого финансового года. Если текущие ожидания отличаются от предыдущих оценок, эти изменения признаются изменениями в учетных оценках и отражаются в отчетности перспективно, т.е. в текущем и будущих отчетных периодах.

Интервалы базовых сроков полезного использования составляют: здания и сооружения 5-50 лет; офисное и компьютерное оборудование 2-10 лет; незавершенное строительство 5-10 лет; транспортные средства 3-10 лет; мебель и встраиваемые элементы 2-10 лет; прочие основные средства 1-15 лет.

В отчетном периоде основные средства Общества включают в себя только компьютерное оборудование.

Последующие затраты капитализируются только в случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды от использования основных средств. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования. Все прочие затраты отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе расходов по мере их возникновения. Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств. Любые суммы прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

Нематериальные активы

Нематериальным активом признается объект, одновременно удовлетворяющий следующим условиям: объект способен приносить организации экономические выгоды в будущем, в частности, объект предназначен для использования в Обществе при выполнении работ, оказании услуг, либо в административных целях или для управленческих нужд, имеются ограничения доступа иных лиц к экономическим выгодам от использования объекта, объект может быть идентифицирован, объект предназначен для использования в течение более чем 12 месяцев, объект не имеет материально-вещественной формы; первоначальная стоимость объекта может быть надежно определена.

Группы: программное обеспечение, лицензии, прочие.

Нематериальный актив принимается к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости, определенной на дату его признания. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (модель учета по фактическим затратам).

В отчетном периоде у Общества отсутствовали нематериальные активы с неопределенным сроком использования.

В Обществе применяется линейный способ начисления амортизации ко всем группам нематериальных активов. Срок полезного использования нематериальных активов определяется на дату признания нематериального актива (передачи нематериального актива для использования в соответствии с намерениями руководства Общества) исходя из:

- 1) срока действия прав организации на результат интеллектуальной деятельности или средство индивидуализации и периода контроля над нематериальным активом;
- 2) ожидаемого срока использования нематериального актива, в течение которого организация предполагает получать экономические выгоды. Срок полезного использования пересматривается в конце каждого календарного года. Интервалы базовых сроков полезного использования составляют: программное обеспечение 3-7 лет; лицензии 1-5 лет; прочие 1-15 лет.

Общество не создает и не планирует создавать нематериальные активы собственными силами.

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Чистые активы, причитающиеся участникам

В соответствии с уставом Общества участник не имеет права выйти из Общества.

Общее собрание участников Общества вправе принимать решение о распределении чистой прибыли (ее части) между участниками Общества, а также о распределении нераспределенной прибыли прошлых лет.

Общество обязано выплатить участникам часть прибыли Общества, предназначенной для распределения, пропорционально их долям в уставном капитале не позднее шестидесяти дней со дня принятия решения о распределении прибыли между участниками Общества. Таким образом, в соответствии с МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 2 «Доли участников в кооперативных организациях и аналогичные инструменты», нераспределенная прибыль и другие средства участников Общества классифицируются как чистые активы, причитающиеся участникам.

Дочерние и ассоциированные предприятия

Данные каких-либо дочерних или ассоциированных предприятий не включены в настоящую отчетность, в связи с тем, что Общество не имеет дочерних и ассоциированных (зависимых) предприятий.

Взносы участников

Уставный капитал был сформирован за счет вкладов участников в российских рублях. Не дисконтируется и не подлежит переоценке.

Уставом Общества предусмотрена возможность внесения вкладов в имущество Общества по решению общего собрания участников Общества. При этом вклады в имущество Общества вносятся участниками Общества в порядке и в размере, определенном решением Общего собрания участников Общества. Решением общего собрания участников Общества, принятым участниками Общества единогласно, может быть предусмотрено внесение участниками Общества вкладов в имущество Общества непропорционально их долям в уставном капитале Общества.

Вклады в имущество общества не изменяют размеры и номинальную стоимость долей участников Общества в уставном капитале Общества.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции (оказании услуг), подлежит уплате в государственный бюджет после получения платежей от покупателей. Общество включает в затраты, принимаемые к вычету при исчислении налога на прибыль организаций, суммы НДС, уплаченные поставщикам по приобретаемым товарам (работам, услугам). При этом вся сумма налога, полученная Обществом по операциям, подлежащим налогообложению, подлежит уплате в бюджет.

Общие положения по аренде

Общество выступает арендатором по договорам аренды.

Срок аренды определяется исходя из условий договора аренды с учетом опционов на продление и опционов на прекращение договора, с учетом имеющихся планов деятельности Общества.

В отношении краткосрочной аренды либо аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, Общество признает арендные платежи по такой аренде в качестве расхода линейным методом на протяжении всего срока аренды.

Краткосрочной арендой признается аренда, если срок аренды не превышает 12 месяцев на дату предоставления предмета аренды.

Как активы, имеющие низкую базовую стоимость, Общество оценивает активы с первоначальной стоимостью, не превышающей 10 000 рублей за квадратный метр в месяц.

Долгосрочная аренда

Общество признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды.

На дату начала аренды актив в форме права пользования оценивается по первоначальной стоимости.

Первоначальная стоимость актива в форме права пользования должна включать в себя следующее:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи, осуществлённые на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты, понесенные арендатором;
- оценку затрат, которые будут понесены арендатором при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении участка, на котором он располагается, или восстановлении базового актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями аренды, за исключением случаев, когда такие затраты понесены для производства запасов.

Общество может представлять активы в форме права пользования, если они не отвечают определению инвестиционной недвижимости, в отчете о финансовом положении в составе основных средств, по той же статье, по которой представляет принадлежащие ей базовые активы сходного характера.

Для последующего учета активов в форме права пользования Общество использует модель по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей на момент заключения договора аренды, которые включают в себя:

- фиксированные платежи;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион;
- выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение арендатором опциона на прекращение аренды.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если указанное выше невозможно, то процентная ставка определяется как ставка процента по привлеченным Обществом денежным средствам, действующая на дату расчета арендного обязательства.

Если у Общества нет таких привлеченных средств, то ставка процента берётся равной средней ставке процента по кредитам, предоставленным кредитными организациями финансовым организациям в рублях на срок, соответствующий сроку договорных отношений (сроку расчета арендного обязательства) по статистическим данным, публикуемым Банком России (с учетом соответствующей ставки привлечения заемных средств, размещенной на сайте Банка России в разделе "Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях (в целом по Российской Федерации)").

В дальнейшем балансовая стоимость обязательства по аренде увеличивается на сумму процентных расходов по обязательству по аренде и уменьшается на сумму осуществленных арендных платежей.

Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым в составе прочей совокупной прибыли или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций на каждую отчетную дату. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства (основанной на его интерпретации действующего или по существу принятого на отчетную дату налогового законодательства или любого известного соответствующего судебного или иного постановления), скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Оценочные обязательства и условные обязательства

Оценочное обязательство признаётся, если Общество вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Оценочное обязательство признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

В тех случаях, когда Общество ожидает возмещение затрат по урегулированию такого обязательства, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

Условное обязательство возникает вследствие прошлых событий, когда существование обязательства зависит от наступления (не наступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых Обществом. Условные обязательства не подлежат признанию в отчете о финансовом положении, и информация по ним раскрывается в примечаниях в составе финансовой отчетности.

Примечание 5. Применение новых и пересмотренных стандартов МСФО

Как уже было сказано выше (в Примечании 2) настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), применимыми к отчетным периодам, представленным в отчетности.

В 2020 году вступили в силу новые стандарты и ряд новых поправок к стандартам и разъяснений:

- Поправки к МСФО (IFRS) 16 "Аренда" "Уступки по аренде, связанные с пандемией Covid-19." введены в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 05.10.2020 N 226н. Так, в частности, в качестве упрощения практического характера арендатор может принять решение не анализировать, является ли уступка по аренде, соответствующая установленным условиям, модификацией договора аренды. Арендатор, который принимает такое решение, должен учитывать любое изменение арендных платежей, обусловленное указанной уступкой, аналогично тому, как это изменение отражалось бы в учете, если бы оно не являлось модификацией договора аренды.

При этом упрощение практического характера применимо только к тем уступкам по аренде, которые возникают в качестве прямого следствия эпидемии коронавируса и только при соответствии всем установленным условиям.

Соответствующий Приказ вступил в силу с 30.10.2020. А сам МСФО применяется арендаторами в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 01.06.2020 или после этой даты. Также допускается его досрочное применение.

- Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 "Реформа базовой процентной ставки." введены в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 07.04.2020 N 55н.

- Поправки к МСФО (IAS) 1 "Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных." введены в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 14.07.2020 N 142н. Вступает в силу на территории РФ: для добровольного применения - со дня его официального опубликования; для обязательного применения - в сроки, определенные в этом документе.

- Поправка к МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" введена в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 26.11.2020 N 283н. Начало действия документа - 29.12.2020.

- Поправки к МСФО (IFRS) 4 "Договоры страхования" "Продление срока действия временного освобождения от применения МСФО (IFRS) 9." введены в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 26.11.2020 N 283н.

Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2020 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут оказать влияние на финансово-хозяйственную деятельность Общества. Общество планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. В настоящее время Общество проводит оценку того, как данные изменения повлияют на его финансовую отчетность:

- Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 "Реформа базовой процентной ставки - этап 2" введены в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 17.02.2021 N 23н. Документом внесены поправки в МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16, а также добавлены пункты 104 - 106 и C20C - C20D. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применит данные поправки в отношении более раннего периода, она должна раскрыть этот факт.

- Поправки к МСФО (IFRS) 3 "Объединения бизнесов" "Поправки к ссылкам на "Концептуальные основы" введены в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 17.02.2021 N 24н. Документом "Ссылки на "Концептуальные основы", выпущенным в мае 2020 года, внесены изменения в пункты 11, 14, 21, 22 и 23 и добавлены пункты 21А, 21В, 21С и 23А.

Внесенным дополнением, в частности, введено понятие "условный актив". Это возможный актив, который возникает из прошлых событий, и наличие которого будет подтверждено только наступлением или ненаступлением одного или нескольких будущих событий, в наступлении которых нет уверенности и которые не полностью находятся под контролем организации". Приобретатель не может признавать условный актив на дату приобретения.

Установлено также, что организация должна применять внесенные 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.

- Поправки к МСФО (IAS) 16 "Основные средства" "Основные средства - поступления до использования по назначению" введены в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 17.02.2021 N 24н. Документом "Основные средства - поступления до использования по назначению", выпущенным в мае 2020 года, внесены изменения в пункты 17 и 74 и добавлены пункты 20А, 74А и 80D. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применит настоящие поправки в отношении более раннего периода, она должна раскрыть этот факт.

- Поправки к МСФО (IAS) 37 "Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы" "Обременительные договоры - затраты на исполнение договора" введены в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 17.02.2021 N 24н. Документом "Обременительные договоры - затраты на исполнение договора", выпущенным в мае 2020 года, добавлены пункты 68А и 94А и внесены изменения в пункт 69. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применит настоящие поправки в отношении более раннего периода, она должна раскрыть этот факт.

- Поправка к МСФО (IFRS) 1 "Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности" "Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, период 2018 - 2020 гг." введены в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 17.02.2021 N 24н. Документом "Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, период 2018 - 2020 гг.", выпущенным в мае 2020 года, внесены изменения:

- в МСФО (IFRS) 1 "Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности"; (уточнен пункт D1(f) и добавлен пункт D13A);

- в МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты" (добавлены пункты 7.2.35 и В3.3.6А и внесены изменения в пункт В3.3.6.);

- в МСФО (IAS) 41 "Сельское хозяйство" (внесены изменения в пункт 22).

Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применит данную поправку в отношении более раннего периода, она должна раскрыть этот факт.

Примечание 6. Денежные средства и их эквиваленты

Показатель	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
Остатки на банковских счетах, в т.ч.:	4 052	120
<i>ПАО «Сбербанк России»</i>	<i>4 052</i>	<i>120</i>
Итого	4 052	120

По остаткам на расчетных счетах проценты не выплачиваются.

По оценке Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства на 18.03.2020 года ПАО Сбербанк присвоен Кредитный рейтинг по национальной шкале - "AAA(RU)", прогноз по рейтингу Стабильный. По состоянию на 31 декабря 2020 года рейтинг не изменился.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года денежные средства и их эквиваленты являются текущими и не обесцененными.

На 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года все денежные средства и их эквиваленты номинированы в рублях.

Примечание 7. Размещение депозитов

Показатель	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
Депозиты, в т.ч.:	47 241	40 664
<i>в ПАО «Сбербанк России»</i>	<i>47 241</i>	<i>40 664</i>
Итого	47 241	40 664

В 2020 году Общество также размещало денежные средства на срочные вклады с ожидаемыми сроками погашения 11-88 дней в ПАО Сбербанк (в 2019 году: с ожидаемыми сроками погашения 9-88 дней в ПАО Сбербанк). По оценке Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства на 18.03.2020

года ПАО Сбербанк присвоен Кредитный рейтинг по национальной шкале - “AAA(RU)”, прогноз по рейтингу Стабильный. По состоянию на 31 декабря 2020 года рейтинг не изменился.

Эффективная процентная ставка по размещенным депозитам в 2020 году составляла 2,05% - 4,00% годовых, в 2019 году – 3,79% - 5,92% годовых.

На конец 2020 года средняя эффективная процентная ставка по размещенным депозитам составляет 2,45% годовых, на конец 2019 года – 4,44% годовых.

Просроченных требований по данным активам нет.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года размещенные депозиты номинированы в рублях и являются текущими и не обесцененными.

Примечание 8. Дебиторская задолженность

Показатель	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление, в т.ч.:	4 300	3 750
<i>по вознаграждению за доверительное управление паевыми инвестиционными фондами</i>	<i>4 300</i>	<i>3 750</i>
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	-	-
Итого	4 300	3 750

По состоянию на 31 декабря 2020 года дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами представляет собой начисленное вознаграждение по договорам доверительного управления паевыми инвестиционными фондами за декабрь 2020 года, оплаченное клиентами в январе 2021 года.

По состоянию на 31 декабря 2019 года дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами представляет собой начисленное вознаграждение по договорам доверительного управления паевыми инвестиционными фондами за декабрь 2019 года, оплаченное клиентами в январе 2020 года.

По состоянию на 31 декабря 2020 года на одного крупнейшего дебитора приходится 1 100 тыс. руб. или 25,58% от общей суммы дебиторской задолженности. По состоянию на 31 декабря 2019 года на одного крупнейшего дебитора приходится 3 000 тыс. руб. или 80% от общей суммы дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность на конец 2020 и конец 2019 годов является не обеспеченной. Проценты на дебиторскую задолженность в 2020 и 2019 не начислялись.

По состоянию на 31 декабря 2020 года вся дебиторская задолженность является текущей и не обесцененной. По состоянию на 31 декабря 2019 года вся дебиторская задолженность является текущей и не обесцененной.

В 2020 году резерв под обесценение дебиторской задолженности не создавался. Справедливая стоимость дебиторской задолженности на конец 2020 года, по мнению руководства Общества, совпадает с её балансовой стоимостью.

В 2019 году резерв под обесценение дебиторской задолженности не создавался. Справедливая стоимость дебиторской задолженности на конец 2019 года, по мнению руководства Общества, совпадает с её балансовой стоимостью.

Примечание 9. Прочие активы

Показатель	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	891	641

Итого	891	641
--------------	------------	------------

Резерв под обесценение прочих активов на 31 декабря 2020 года не создавался.
Резерв под обесценение прочих активов на 31 декабря 2019 года не создавался.

Примечание 10. Взносы участников

Уставный капитал представляет собой сумму денежных средств, внесенную участниками Общества.

На конец 2020 года и на дату утверждения настоящей финансовой отчетности номинальный зарегистрированный и оплаченный уставный капитал Общества составляет 24 000 тысяч российских рублей. В течение 2020 года участники Общества не меняли размер уставного капитала. На конец 2019 года номинальный зарегистрированный и оплаченный уставный капитал Общества составляет 24 000 тысяч российских рублей.

В течение 2020 года участники Общества не вносили дополнительных вкладов. За 2019 и 2018 годы участниками были внесены вклады в имущество Общества на общую сумму в размере 16 000 тысяч рублей: 11 000 тысяч рублей и 5 000 тысяч рублей соответственно. Указанная сумма по законодательству РФ не является частью уставного капитала Общества. Вклады в имущество Общества не изменяют размеры и номинальную стоимость долей участников Общества в уставном капитале Общества.

Примечание 11. Управление капиталом

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

В течение 2020 и 2019 годов Общество соблюдало все требования, установленные Банком России к уровню размера собственных средств.

Минимальный размер собственных средств Общества на 31 декабря 2020 года, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять не менее 20 459 тыс. руб., на 31 декабря 2019 года – не менее 20 000 тыс. руб.

На 31 декабря 2020 года величина собственных средств Общества составляет 48 187 тыс. руб., на 31 декабря 2019 года – 37 253 тыс. руб. Руководство Общества планирует и в дальнейшем надлежащим образом исполнять принятые на себя обязательства.

Контроль за выполнением указанных выше нормативов осуществляется на ежемесячной основе с формированием отчетов, содержащих необходимые расчеты, которые проверяются и визируются руководством Общества.

Примечание 12. Кредиторская задолженность

Показатель	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
Кредиторская задолженность по оплате добровольного медицинского страхования	27	-
Кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	2	2
Кредиторская задолженность по услугам по содержанию и аренде помещений	21	39
Кредиторская задолженность поставщикам транспортных услуг	16	10

Кредиторская задолженность поставщикам питьевой воды	-	6
Кредиторская задолженность по компенсации расходов Фонда на охрану за период с 22.12.2020 по 31.12.2020	4	-
Итого	70	57

Сроки кредиторской задолженности перед поставщиками определяются обычной хозяйственной практикой и не превышают одного года. Просроченной кредиторской задолженности у Общества нет. Общество не выплачивает проценты по кредиторской задолженности.

Общество не предоставляло обеспечение по кредиторской задолженности. На отчетную дату у Общества имеется достаточное количество денежных средств, чтобы погасить свои финансовые обязательства в полном размере.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности, по мнению руководства Общества, совпадает с её балансовой стоимостью.

Примечание 13. Прочие обязательства.

Показатель	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
Взносы на социальное обеспечение	728	662
Обязательства перед сотрудниками по краткосрочным вознаграждениям	-	782
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	1 961	905
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	55	195
Итого	2 744	2 544

Просроченных обязательств у Общества нет. Общество не выплачивает проценты на остаток задолженности.

На отчетную дату у Общества имеется достаточное количество денежных средств, чтобы погасить свои финансовые обязательства в полном размере.

Справедливая стоимость обязательств, по мнению руководства Общества, совпадает с их балансовой стоимостью.

Увеличение размера обязательств перед сотрудниками по неиспользованным отпускам в 2020 году по сравнению с 2019 годом обусловлено неблагоприятной эпидемиологической ситуацией в мире в 2020 году, и в частности, введением запретов на посещение других стран и передвижение внутри страны.

Примечание 14. Аренда.

На отчетную дату Обществом заключен долгосрочный договор аренды офисных помещений для размещения сотрудников, договоры краткосрочной аренды отсутствуют. Общество не передает арендуемые помещения (офис) в субаренду.

Общество классифицирует аренду как долгосрочную и признает актив в форме права пользования по арендуемым помещениям (офис). Срок аренды, используемый для расчета актива и обязательства по аренде, составляет 23 месяца. На предыдущую отчетную дату Общество признавало аренду как краткосрочную, и применило освобождение от признания в отношении краткосрочной

аренды к договорам аренды, срок по которым истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения МСФО (IFRS) 16.

На 31 декабря 2020 года Общество отражает актив в форме прав пользования в отчете о финансовом положении по строке «Основные средства» и долгосрочные обязательства по строке «Обязательства по договору аренды». На 31.12.2020 накопленная амортизация по этому объекту составила 4 778 тыс. руб., балансовая стоимость - 7 981 тыс. руб., обязательства по договору аренды – 8 273 тыс. руб. Процентный расход по обязательствам по аренде за 2020 год составил 646 тыс. руб.

Потоки денежных средств по договорам аренды

Номер строки	Наименование показателя	За 2020г.	За 2019г.
1	2	3	4
1	Денежные потоки от операционной деятельности, в том числе:	3 206	5 135
2	проценты уплаченные	646	0
3	платежи по краткосрочной аренде и аренде объектов с низкой стоимостью	2 395	5 081
4	переменные арендные платежи, не включенные в оценку обязательств по аренде	165	54
5	Денежные потоки от финансовой деятельности, в том числе:	4 485	0
6	платежи в погашение обязательств по договорам аренды	4 485	0
7	Итого отток денежных средств	7 691	5 135

Примечание 15. Налог на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	(3 423)	(921)
Изменение отложенных налогов, в т.ч.:	64	(960)
<i>возникновение и списание временных разниц, отраженных в составе финансового результата за отчетный год</i>	(64)	(960)
<i>возникновение и списание временных разниц, отраженных в других статьях в составе совокупного дохода</i>	-	-
Итого налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	(3 359)	(1 881)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая ко всей прибыли Общества, в 2020 и 2019 годах составляет 20%. Отложенные налоги также рассчитаны по ставке 20%.

Далее представлено сопоставление условного расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом.

Показатель	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Прибыль (убыток) до налогообложения	16 233	8 782
<i>по ставке 20%</i>	<i>16 233</i>	<i>8 782</i>

Условный доход (расход) по налогу на прибыль - теоретические налоговые отчисления	(3 247)	(1 757)
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу	-	-
в том числе:		
прочие расходы, не принимаемые к налогообложению, в т.ч.	(157)	(80)
<i>корпоративные мероприятия</i>	(28)	(5)
<i>нотариальные услуги</i>	(3)	(7)
<i>материальная помощь</i>	(30)	(6)
<i>расходы на подарки</i>	(89)	(40)
<i>расходы, уплаченные за ПИФ</i>	(1)	(10)
<i>прочие хозяйственные расходы</i>	(6)	(12)
Непризнанные налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	-	(44)
Использование ранее не признанных налоговых убытков	44	
Промежуточный итог: налог на прибыль, кроме отраженного в составе капитала	(3 359)	(1 881)
Итого налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год (убыток)	(3 359)	(1 881)

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

Ниже представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, отражаются по ставке 20%.

Показатель	На 31 декабря 2018 г.	Доход (расход) за период	На 31 декабря 2019 г.	Доход (расход) за период	На 31 декабря 2020 г.
Отложенный налоговый актив по налоговому убытку	965	(965)	0	-	-
Воздействия временных разниц по долгосрочной аренде	-	-	-	59	59
Общая сумма отложенного налогового актива	965	(965)	0	59	59
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	965	(965)	0	59	59
Отложенное налоговое обязательство по основным средствам	(14)	5	(9)	5	(4)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(14)	5	(9)	5	(4)

Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	951	(960)	(9)	64	55
Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)	951	(960)	(9)	64	55

Примечание 16. Выручка

Показатель	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Выручка от доверительного управления паевыми инвестиционными фондами	64 618	90 240
Итого	64 618	90 240

Примечание 17. Расходы на персонал

Показатель	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Расходы по оплате труда	25 385	15 043
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	4 638	3 793
Прочее	303	30
Итого	30 326	18 866

Примечание 18. Общие и административные расходы

Показатель	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Амортизация основных средств и нематериальных активов	5 161	254
Расходы по операционной аренде	2 546	5 051
Расходы по услугам кредитных организаций	311	217
Госпошлины	1	779
Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	71	33
Расходы, уплаченные за ПИФ	111	44
Аудиторские услуги	410	180
Расходы на оплату услуг связи, обслуживание телекоммуникационных и информационных систем	2 320	2 049
Консультационные услуги	5 202	52 092
Нотариальные услуги	16	44
Транспортные расходы	79	46
Расходы на служебные командировки	10	57
Расходы на подарки	373	167
Корпоративные мероприятия	140	24
Расходы на содержание и ремонт помещений	416	248

Обязательные членские взносы в СРО	171	152
Услуги по подбору персонала	27	210
Инвентарь, канцелярские и хоз. расходы	910	1 906
Расходы на тестирование сотрудников на COVID-19	432	-
Прочие административные расходы	63	138
Итого	18 770	63 691

Примечание 19. Процентные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Процентный доход по банковским депозитам	1 358	1 099
Итого	1 358	1 099

Примечание 20. Управление финансовыми рисками

Факторы финансовых рисков

Функция управления рисками Общества направлена на управление следующими финансовыми рисками: кредитный, рыночный (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск), риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Подходы Общества к управлению перечисленными рисками приведены ниже.

Кредитный риск

Кредитный риск возникает при невозможности исполнения своих обязательств одной из сторон по финансовому инструменту, что может принести финансовый убыток другой стороне и снизит поступление денежных средств от наличных финансовых активов. Кредитный риск возникает в результате операций по размещению собственных денежных средств Общества и других операций с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Максимальный размер кредитного риска по предоставленным займам, размещенным депозитам, финансовым активам, удерживаемым до погашения и оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток и дебиторской задолженности – это их балансовая стоимость. Размер кредитного риска рассчитывается на основе отдельных балансовых и внебалансовых статей.

У Общества имеются следующие финансовые активы, подверженные кредитному риску:

Показатель	На 31 декабря 2020г.	На 31 декабря 2019г.
Денежные средства и их эквиваленты	4 052	120
Размещенные депозиты	47 241	40 664
Дебиторская задолженность	4 300	3 750
ИТОГО	55 593	44 534

Финансовые активы с просроченным сроком погашения у Общества отсутствуют.

Данные о кредитном рейтинге банков, в которых размещены денежные средства и депозиты Общества, приведены выше в Примечаниях 6, 7.

Данные о дебиторской задолженности приведены в Примечании 8.

Рыночный риск

Общество подвержено воздействию рыночных рисков (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск).

Общество не хеджировало свои риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок ввиду отсутствия активов в иностранной валюте. Операции хеджирования рыночной стоимости финансовых активов, предназначенных для торговли, также не проводились.

Валютный риск

Валютным риском является риск, связанный с влиянием изменений валютных курсов на изменение ценности финансовых инструментов. Валютный риск возникает, когда будущие операции и признанные активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Общества.

В связи с отсутствием операций и договоров в иностранной валюте, валютный риск у Общества отсутствует.

Общество не имеет текущих счетов, открытых в банковских организациях в иностранной валюте.

Риск процентной ставки

Риском процентной ставки является риск, связанный с изменением ценности финансовых инструментов в результате изменений значения рыночной процентной ставки. Финансовые инструменты, выданные по плавающим ставкам, подвергают финансовое положение и потоки денежных средств Общества риску процентной ставки. Финансовые инструменты, выданные по фиксированным ставкам, подвергают справедливую стоимость риску процентной ставки. Руководство Общества следит за колебанием процентных ставок и действует соответствующе.

Все имеющиеся у Общества процентные активы размещены под фиксированную процентную ставку. Данные о процентных ставках по имеющимся активам приведены в Примечании 7.

Процентов на остаток денежных средств на счетах в банках Общество не получает.

Процентные обязательства у Общества отсутствуют. Кредиторская задолженность носит краткосрочный (текущий) характер и также не влечет за собой процентных расходов.

В таблице ниже представлен риск Общества в отношении изменения процентной ставки по состоянию на отчетную дату. Представлено изменение прибыли (убытка) и капитала в результате возможных изменений ставки привлечения денежных средств, в предположении, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными (изменение капитала не отличается от изменения прибыли, признаваемом в отчете о совокупном доходе):

Показатель	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
Увеличение %-ой ставки на 2 базисных пунктов	4	3
Уменьшение %-ой ставки на 2 базисных пунктов	(4)	(3)

Сравнительные данные на 31 декабря 2019 года:

Показатель	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
Увеличение %-ой ставки на 44 базисных пунктов	92	74

Уменьшение %-ой ставки на 44 базисных пунктов	(92)	(74)
---	------	------

Финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой у Общества нет.

Прочий ценовой риск (риск рыночных цен)

Ценовой риск представляет собой риск того, что справедливая стоимость связанных с финансовым инструментом потоков денежных средств будет изменяться в результате изменений рыночных цен (помимо тех, которые вызваны риском процентной ставки или валютным риском), независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, влияющими на все финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

Данному риску подвержены Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Указанных финансовых активов у Общества в отчетном периоде и предыдущих отчетных периодах не имелось.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает, когда активы и обязательства не сбалансированы по суммам и срокам. Такое положение потенциально увеличивает доходность, но может также увеличить риск потерь. Общество минимизирует такие потери, поддерживая достаточный объем наличных денег и других высоколиквидных оборотных активов и имея достаточное количество источников кредитования. Исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения текущих обязательств.

В части управления ликвидностью Общество контролирует ожидаемые (или контрактные) сроки погашения с учетом дисконтирования денежных потоков.

Данные о сроках финансовых активов и финансовых обязательств приведены в примечаниях 7, 8 и 12.

Недисконтированная сумма обязательств не отличается сколько-нибудь существенно от суммы, отраженной в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Прочие риски

Общезкономические условия, актуальные для России, а также существующие в мире, могут оказать значительное влияние на деятельность Общества. Такие процессы как инфляция, безработица, изменение ВВП непосредственно отражаются на экономической ситуации каждой страны, и любое их изменение и смена экономических условий могут вызвать цепную реакцию во всех сферах деятельности, следовательно, затронуть деятельность Общества.

Деятельность Общества, как и многих других компаний, неразрывно связана с техническими рисками, такими как сбои в работе компьютерных систем, каналов связи, систем хранения и обработки информации. Подобные риски могут привести к приостановке операций, финансовым потерям, однако оцениваются как относительно низкие.

В случае наступления описанных выше событий Общество планирует провести их анализ и принять соответствующее решение в каждом конкретном случае для принятия мер, способствующих уменьшению влияния указанных факторов.

Правовой риск - риск изменения правовой системы, применения договорных санкций или санкций регулирующих органов, существенного финансового убытка или потери деловой репутации Общества в результате несоблюдения законодательства или неэффективной организации правовой работы, нарушения нормативных актов, инструкций, правил, стандартов саморегулирующих организаций или кодексов поведения, касающихся работы на финансовом рынке, оценивается обществом как средний. Общество принимает все необходимые меры для ведения деятельности

Общества в соответствии изменяющимися требованиями законодательства, подзаконных нормативных актов и практике делового оборота.

Примечание 21. Условные обязательства

Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2020 года Общество не является участником судебных разбирательств. По состоянию на 31 декабря 2019 года Общество не являлось участником судебных разбирательств.

Налоговые обязательства

Российское налоговое законодательство относительно новое и подвержено частым изменениям. Оно характеризуется большим количеством разнообразных налогов, не всегда ясными, даже противоречивыми формулировками, вследствие чего допускает различные толкования. Налоговое законодательство часто по-разному интерпретируется различными налоговыми и судебными органами, которые могут, на законных основаниях, начислить дополнительные выплаты, пени и штрафы.

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 проведения проверок налоговыми органами в течение трёх календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования также предусматривает право налоговых органов на начисление дополнительных налоговых обязательств. Существуют значительные трудности в толковании и применении законодательства в области трансфертного ценообразования.

Как следствие вышесказанного, налоговые риски в РФ могут быть более значительными, чем в других странах. Руководство Общества уверено в том, что выполняет все обязательства в рамках существующего налогового законодательства и всех его возможных интерпретаций. Тем не менее, некоторые налоговые органы могут оспорить позицию руководства Общества, что может привести к существенным последствиям.

В то же время руководство Общества считает риск возможного предъявления претензий со стороны налоговых органов маловероятным. Потому никакие резервы по потенциальным налоговым обязательствам не формируются.

Обязательства кредитного характера

Обеспечения, выданные Обществом по обязательствам третьих лиц, отсутствуют.

Примечание 22. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Обществом исходя из имеющейся рыночной информации (при её наличии) и надлежащих методов оценки. В то же время, для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. В 2020 году экономические условия продолжали ограничивать объём активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам, в силу чего эти котировки в ряде случаев могут не вполне адекватно отражать справедливую стоимость финансового инструмента. Таким образом,

несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

В большинстве случаев руководство Общества считает, что справедливая стоимость финансовых инструментов равна их балансовой стоимости с учетом наращенных доходов (расходов) на отчетную дату.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Финансовые активы и финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитывается на основе котированных рыночных цен.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, за исключением долевых ценных бумаг, по которым отсутствует возможность оценки их по справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, отраженные по амортизированной стоимости

Денежные средства и их эквиваленты отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая фактически равна их текущей справедливой стоимости.

Выданные займы и размещенные депозиты отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Для определения их справедливой стоимости руководство Общества использует метод дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих рыночных процентных ставок, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. По мнению руководства Общества, справедливая стоимость выданных займов и размещенных депозитов незначительно отличается от их балансовой стоимости, потому что договорные процентные ставки по этим инструментам практически совпадают с указанными выше рыночными процентными ставками.

Дебиторская задолженность и прочие финансовые активы отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.

Справедливая стоимость обязательства по аренде оценивается по приведённой стоимости арендных платежей. На конец 2020 года эта стоимость не отличается сколько-нибудь значительно от балансовой стоимости в связи с тем, что принятая для расчета амортизированной стоимости арендного обязательства процентная ставка не отличается значительно от рыночных ставок на конец года.

Прочие финансовые обязательства (отраженные по статье «кредиторская задолженность») отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Амортизируемая стоимость кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.

Далее в таблице представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2020 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		

Финансовые активы, в том числе:	4 052	47 241	4 300	55 593	55 593
Денежные средства и их эквиваленты	4 052	-	-	4 052	4 052
Депозиты в банках	-	47 241	-	47 241	47 241
Дебиторская задолженность	-	-	4 300	4 300	4 300
Финансовые обязательства, в том числе:	-	-	8 343	8 343	8 343
Кредиты, займы и прочие привлеченные средства	-	-	8 273	8 273	8 273
Кредиторская задолженность	-	-	70	70	70

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2019 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы, в том числе:	120	40 664	3 750	44 534	44 534
Денежные средства и их эквиваленты	120	-	-	120	120
Депозиты в банках	-	40 664	-	40 664	40 664
Дебиторская задолженность	-	-	3 750	3 750	3 750
Финансовые обязательства, в том числе:	-	-	57	57	57
Кредиторская задолженность	-	-	57	57	57

Примечание 23. Связанные стороны

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Операции со связанными сторонами

Сделки со связанными сторонами совершаются Обществом на условиях, не отличающихся от рыночных. Остатки, возникшие на отчетную дату по операциям со связанными сторонами, являются беспроцентными и ничем не обеспечены.

Общество осуществляло операции со связанной стороной ООО «Эрроу Кэпитал», которая контролируется теми же лицами, что и Общество, и с прочей связанной стороной ООО «Эрроу ФМ». Эти операции включали: оказание Обществу услуг по аренде помещения, консультационных услуг, и оказание услуг по уборке помещений соответственно.

На 31 декабря 2020 года Общество имеет кредиторскую задолженность перед связанными сторонами в размере 8 295 тыс. руб., из которых 8 273 тыс. руб. – признанные обязательства по договору долгосрочной аренды. На 31 декабря 2019 года Общество имеет кредиторскую задолженность перед связанными сторонами в размере 39 тыс. руб.

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года, Общество признало расходов со связанными сторонами на 8 562 тыс. руб. За год, закончившийся 31 декабря 2019 года, Общество признало расходов со связанными сторонами на 57 209 тыс. руб.

Операции с ключевым управленческим персоналом

Вознаграждения управленческому персоналу – это выплаты высшему руководству Общества за выполнение им в полном объеме своих должностных обязанностей. К ключевому управленческому персоналу относится генеральный директор Общества. Краткосрочное вознаграждение включает заработную плату согласно условиям трудового договора, начисленные обязательства по отпуску, налоговые обязательства по зарплате и премиальные выплаты.

Общество не совершает никаких операций и не имеет остатков по расчетам с ключевыми руководящими сотрудниками и их близкими родственниками, за исключением выплат им вознаграждения в форме заработной платы и премий.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому управленческому персоналу за отчетный год и включенная в расходы, связанные с расходами на персонал, составила 3 415 тыс. руб.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому управленческому персоналу за год, закончившийся 31 декабря 2019, и включенная в расходы, связанные с расходами на персонал, составила 2 683 тыс. руб.

Примечание 24. События после отчетной даты

На момент подписания отчетности решение о распределении прибыли Общества за 2020 год не принято.

Существенных событий после отчетной даты на дату подписания настоящей финансовой отчетности не было.

Генеральный директор

«29» апреля 2021 г.



Елена Николаевна Часовских



Прошнуровано, пронумеровано, скреплено
печатью 40 (Сорок) листов.
" 29 " апреля 2011 г.