АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

независимого аудитора

о консолидированной финансовой отчетности

Акционерного общества «ААА Управление Капиталом»

и его дочерней организации

за 2023 год

Свидетельство о государственной регистрации Общество с ограниченной ответственностью «ЭНЭКО»
№ 123.767 выдано Московской регистрационной палатой 22 ноября 1993 г.
ОГРН 5147746167773 (свидетельство от 02.10.2014г. выдано Межрайонной инспекцией Федеральной Налоговой Службой № 46 по г. Москве)
ОКВЭД 69.2.1
ООО «ЭНЭКО» включено в реестр аудиторов и аудиторских организаций Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество»
14 ноября 2016 года за основным регистрационным номером записи 11606057043

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру
Акционерного общества
«ААА Управление Капиталом»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой консолидированной финансовой отчетности **Акционерного общества «ААА Управление Капиталом»** (ОГРН 1047796382920, адрес: 119049, г. Москва, ул. Коровий Вал, дом 7) и его дочерней организации (далее совместно именуемых «Общество»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года, консолидированного отчета о совокупном доходе за 2023 год, консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2023 год и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2023 год, а также примечаний к годовой консолидированной финансовой отчетности за 2023 год, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – «МСА»). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Обществу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости), разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Признание и оценка выручки от оказания услуг – Примечание 15 в составе годовой консолидированной финансовой отчетности

Мы полагаем, что данный вопрос является одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенностью величины выручки, характеризующей операционную деятельность Общества, и повышенным вниманием пользователей годовой консолидированной финансовой отчетности к указанному показателю.

Общая сумма выручки по итогам 2023 года составила 3 042 046 тыс. руб. Основным видом выручки являются доходы от оказания услуг по доверительному управлению, включающие вознаграждение, полученное за управление активами юридических и физических лиц, паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов в течение определенного периода времени, а также вознаграждение за успех.

Наши аудиторские процедуры включали: оценку последовательности применения учетной политики в отношении признания выручки от оказания услуг; оценку средств контроля; анализ применяемых процедур по подтверждению базовых показателей, используемых для расчета вознаграждения за доверительное управление (в случаях, где это применимо); проверку правильности определения соответствующих сумм выручки и периодов ее признания на основании заключенных договоров и правил доверительного управления паевыми инвестиционными фондами (на выборочной основе); выборочное тестирование поступления денежных средств в оплату начисленного вознаграждения после отчетной даты. Мы также оценили достаточность раскрытий, сделанных Обществом в отношении выручки в годовой консолидированной финансовой отчетности.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: долговые ценные бумаги – Примечание 8 в составе годовой консолидированной финансовой отчетности

Мы считаем данный вопрос одним из значимых для нашего аудита, поскольку балансовая стоимость долговых ценных бумаг в размере 1 871 318 тыс. руб. является существенной для годовой консолидированной финансовой отчетности.

В составе долговых ценных бумаг отражены облигации, удерживаемые Обществом до погашения с целью получения предусмотренных условиями выпуска денежных потоков и оцениваемые по амортизированной стоимости. В январе 2023 года часть облигаций была погашена.

Наши аудиторские процедуры включали: оценку последовательности применения учетной политики в отношении учета долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости; оценку средств контроля; анализ методики оценки ожидаемых кредитных убытков по указанным активам, а также оценку допущений и профессиональных суждений, применяемых при расчете резервов; проверку корректности отражения операций по погашению долговых ценных бумаг; проверку правильности расчета, полноты и своевременности признания процентного (купонного) дохода по долговым ценным бумагам.

Мы также оценили достаточность раскрытий, сделанных Обществом в годовой консолидированной финансовой отчетности в отношении информации о долговых ценных бумагах, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, но не включает годовую консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней.

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

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

Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

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

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

При подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества 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 Общество, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой годовой консолидированной финансовой отчетности Общества.

Ответственность аудитора за аудит годовой консолидированной финансовой отчетности

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

пользователей, принимаемые на основе этой годовой консолидированной финансовой отчетности.

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

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

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

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

г) делаем вывод о правомерности применения руководством Общества 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 Общества 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 годовой консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления годовой консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

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

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита годовой консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель аудиторской организации
Генеральный директор

Ивушкина Ольга Вячеславовна
(ОРНЗ - 21606076912)

Руководитель аудита,
по результатам которого выпущено
аудиторское заключение независимого аудитора

Ивушкина Ольга Вячеславовна
(ОРНЗ - 21606076912)

Аудиторская организация:

Общество с ограниченной ответственностью «ЭНЭКО»,
ОГРН 5147746167773,
125284, г. Москва, Хорошевское ш., д. 32А, офис 417,
член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество»,
ОРНЗ – 11606057043

«19» апреля 2024 года

ААА УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Акционерное общество «ААА Управление Капиталом»

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО), ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2023 ГОДА

СОДЕРЖАНИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении 3

Консолидированный отчет о совокупном доходе 4

Консолидированный отчет об изменениях в капитале 5

Консолидированный отчет о движении денежных средств 6

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общие сведения	7
2	Основные принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности	8
3	Основные положения учетной политики. Профессиональные суждения и оценки, используемые при применении учетной политики	9
4	Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	17
5	Основные средства	18
6	Нематериальные активы	19
7	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	19
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	20
9	Авансы выданные и прочие оборотные активы	24
10	Денежные средства и их эквиваленты	25
11	Капитал	27
12	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	28
13	Обязательства по вознаграждениям работникам (резервы)	29
14	Прочие обязательства	29
15	Выручка от оказания услуг	30
16	Операционные и административные расходы	30
17	Процентные доходы	30
18	Процентные расходы	31
19	Резервы под ожидаемые кредитные убытки	31
20	Прочие доходы и расходы	32
21	Налог на прибыль	32
22	Управление финансовыми рисками	34
23	Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов	38
24	Условные обязательства и условные активы	39
25	Операции со связанными сторонами	39
26	Достаточность капитала	41
27	События после отчетного периода	41

Акционерное общество «ААА Управление Капиталом»

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31.12.2023	31.12.2022
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	92 828	111 127
Нематериальные активы	6	129 430	103 197
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:			
Вклады в инвестиционные товарищества	7	20	20
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
Долговые ценные бумаги	8	1 871 318	1 866 416
Средства в клиринговых организациях	8	19 998	19 998
Займы выданные	8	44 903	134
Отложенные налоговые активы	21	8 946	9 703
Итого внеоборотные активы		**2 167 443**	**2 110 595**
Оборотные активы			
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
Долговые ценные бумаги	8	-	712 075
Средства в клиринговых организациях	8	609	189
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	549 983	445 692
Авансы выданные и прочие оборотные активы	9	27 800	25 413
Предоплата по налогу на прибыль		3 118	29 322
Денежные средства и их эквиваленты	10	3 225 741	1 502 405
Итого оборотные активы		**3 807 251**	**2 715 096**
Итого активы		**5 974 694**	**4 825 691**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Уставный капитал	11	57 288	57 288
Добавочный капитал	11	974 811	974 811
Нераспределенная прибыль		4 472 451	3 451 214
Итого		**5 504 550**	**4 483 313**
Неконтролирующие доли		1	1
Итого капитал		**5 504 551**	**4 483 314**
Долгосрочные обязательства			
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
Обязательства по аренде	12	58 110	81 026
Итого долгосрочные обязательства		**58 110**	**81 026**
Краткосрочные обязательства			
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
Обязательства по аренде	12	27 619	24 200
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12	12 588	12 939
Обязательства по налогу на прибыль		15 207	2 550
Обязательства по вознаграждениям работникам (резервы)	13	331 281	221 645
Прочие обязательства	14	25 338	17
Итого краткосрочные обязательства		**412 033**	**261 351**
Итого капитал и обязательства		**5 974 694**	**4 825 691**

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«18» апреля 2024 года

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2023 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	*2023 год*	*2022 год*
Выручка от оказания услуг	*15*	3 042 046	2 456 456
Операционные и административные расходы	*16*	(1 782 614)	(1 460 854)
Операционная прибыль		**1 259 432**	**995 602**
Прибыль (убыток) от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	*7*	(460)	-
Процентные доходы	*17*	423 241	366 305
Процентные расходы	*18*	(7 135)	(8 101)
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	*19*	(17 970)	980
Прочие доходы	*20*	151	222
Прочие расходы	*20*	(6 746)	(5 002)
Прибыль (убыток) от операций с иностранной валютой:			
- курсовые разницы		10 371	2 317
- конверсионные операции		(1 660)	1 036
Прибыль до налогообложения		**1 659 224**	**1 353 358**
Расходы по налогу на прибыль	*21*	(368 985)	(277 732)
Прибыль за отчетный период		**1 290 239**	**1 075 627**
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход за отчетный период		**1 290 239**	**1 075 627**
Совокупный доход/(расход), приходящийся на:			
- собственников Общества		1 290 239	1 075 627
- неконтролирующие доли		1	-

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«18» апреля 2024 года

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2023 года

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	*Добавочный капитал*	*Нераспределенная прибыль*	*Итого*	*Неконтролирующие доли*	*Итого капитал*
На 31 декабря 2021 года	**57 288**	**974 811**	**3 888 620**	**4 920 719**	**-**	**4 920 719**
Совокупный доход за период						
Прибыль за период	-	-	1 075 627	1 075 627	-	1 075 627
Итого совокупный доход за период	-	-	**1 075 627**	**1 075 627**	-	**1 075 627**
Дивиденды	-	-	(1 513 033)	(1 513 033)	-	(1 513 033)
Создание дочерней организации	-	-	-	-	1	1
Итого на 31 декабря 2022 года	**57 288**	**974 811**	**3 451 214**	**4 483 313**	**1**	**4 483 314**
На 1 января 2023 года	**57 288**	**974 811**	**3 451 214**	**4 483 313**	**1**	**4 483 314**
Совокупный доход за период						
Прибыль за период	-	-	1 290 239	1 290 239	1	1 290 239
Итого совокупный доход за период	-	-	**1 290 239**	**1 290 239**	**1**	**1 290 239**
Дивиденды	-	-	(269 002)	(269 002)	-	(269 002)
Итого на 31 декабря 2023 года	**57 288**	**974 811**	**4 472 451**	**5 504 550**	**1**	**5 504 551**

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«18» апреля 2024 года

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2023 года

(в тысячах российских рублей)

	2023 год	*2022 год*
Поступления от операционной деятельности		
Поступления от продажи ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 302 770	-
Поступления от оказания услуг	2 933 901	2 369 258
Полученные проценты	445 855	366 409
Прочие поступления	19 722	-
Итого поступления от операционной деятельности	**4 702 248**	**2 735 667**
Платежи по операционной деятельности		
Платежи в связи с приобретением ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(1 293 633)	-
Платежи поставщикам за услуги (товары, работы)	(298 195)	(265 311)
Платежи в связи с оплатой труда	(1 110 871)	(947 881)
Взносы на обязательное страхование	(232 821)	(192 472)
Налог на прибыль, уплаченный в бюджет	(329 367)	(279 457)
Прочие налоги, уплаченные в бюджет; госпошлины	(649)	(1 119)
Уплаченные проценты	(7 135)	(8 101)
Прочие платежи	-	(44 842)
Итого платежи по операционной деятельности	**(3 272 671)**	**(1 739 183)**
Чистый приток (отток) денежных средств от операционной деятельности	**1 429 577**	**996 484**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(35 392)	(88 922)
Поступления от выбытия долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	690 000	-
Вклады в инвестиционные товарищества	-	(20)
Предоставление займов и прочее размещение средств	(59 200)	(12 500)
Возврат предоставленных займов и прочих размещенных средств	-	71
Чистый приток (отток) денежных средств от инвестиционной деятельности	**595 408**	**(101 371)**
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Погашение обязательств по аренде	(25 515)	(22 569)
Выплата дивидендов	(269 002)	(1 513 033)
Чистый приток (отток) денежных средств от финансовой деятельности	**(294 517)**	**(1 535 602)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	**1 485 108**	**2 125 354**
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	1 730 468	(640 489)
Влияние изменения курсов иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты	7 904	243
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	**3 223 480**	**1 485 108**

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«18» апреля 2024 года

1 Общие сведения

Описание финансово-хозяйственной деятельности

Акционерное общество «ААА Управление Капиталом» (далее – «АО «ААА Управление Капиталом» или «материнская организация») зарегистрировано 1 июня 2004 года в соответствии с законодательством Российской Федерации. АО «ААА Управление Капиталом» находится по адресу: 119049, г. Москва, ул. Коровий вал, д. 7.

Основным видом деятельности АО «ААА Управление Капиталом» является оказание услуг по доверительному управлению. Дочерняя организация предоставляет прочие финансовые услуги.

АО «ААА Управление Капиталом» является профессиональным участником рынка ценных бумаг и имеет следующие лицензии:

- Лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00657 (выдана ФСФР России 15 сентября 2009 года без ограничения срока действия);
- Лицензию на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами №045-12879-001000 (выдана ФСФР России 26 января 2010 года без ограничения срока действия).

На 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года акционером АО «ААА Управление Капиталом» являлось:

31 декабря 2023 г.		31 декабря 2022 г.	
Количество обыкновенных акций	Доля, %	Количество обыкновенных акций	Доля, %
572 879	100	572 879	100

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена Генеральным директором АО «ААА Управление Капиталом» «18» апреля 2024 года.

Условия ведения деятельности

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Правовая, налоговая и административная системы подвержены изменениям и допускают различные толкования.

Экономика и финансовые рынки Российской Федерации на протяжении 2023 года сталкивались с ключевыми рисками при усилении санкционного давления и замедлении глобальной экономики, но при этом смогли вернуться на траекторию восстановления, ВВП России вырос на 3,6% по итогам года. Ускорение экономического роста оказалось одной из причин усиления инфляционного давления. Возросший спрос на импорт привел к заметному ухудшению профицита внешней торговли. Ослабление рубля в течение года усилило инфляционные риски, поэтому Банк России был вынужден экстренно повышать ключевую ставку в августе, а затем продолжить

ужесточение денежно-кредитной политики в последующие месяцы. Ключевая ставка по итогам 2023 года была повышена с 7,5% до 16%, что, в свою очередь, оказало негативное влияние на российский рынок облигаций. Рынок акций, напротив, показал значительный рост в течение года благодаря возобновлению выплат дивидендов многими компаниями и банками. Торговая активность на рынке еврооблигаций остается крайне низкой из-за сохраняющихся блокировок иностранными депозитариями активов российских инвесторов. Значительная часть российских эмитентов успешно осуществила замещение облигаций в рамках требований Указа Президента № 364 от 22 мая 2023 года.

Руководство АО «ААА Управление Капиталом» полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Общества в текущих условиях.

2 Основные принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

Непрерывность деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности Общества в обозримом будущем.

При вынесении суждения о непрерывности деятельности Общества руководство учитывало, помимо прочего, влияние внешних факторов, описанных в Примечании 1. Настоящая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Общества возможного влияния существующих условий ведения финансово-хозяйственной деятельности на финансовое положение Общества в той степени, в которой это являлось практически осуществимым. У Общества нет намерения или необходимости существенно снижать объемы операционной деятельности.

Функциональная валюта и валюта представления консолидированной финансовой отчетности

Функциональной валютой и валютой представления консолидированной финансовой отчетности является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль. Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

База оценки, использованная при составлении консолидированной финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости (за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход). Принципы учетной политики, использованные при подготовке консолидированной финансовой отчетности, представлены в разделе «Основные положения учетной политики».

Основы консолидации

В консолидированной финансовой отчетности:

– производится объединение статей активов, обязательств, собственного капитала, доходов, расходов и денежных потоков материнской организации с аналогичными статьями ее дочерних организаций;

– производится взаимозачет (исключение) балансовой стоимости инвестиций материнской организации в каждую из дочерних организаций и доли материнской организации в собственном капитале каждой из дочерних организаций;

– полностью исключаются внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, доходы, расходы и денежные потоки, относящиеся к операциям между организациями. Нереализованные прибыли или

убытки, возникающие в результате внутригрупповых операций и признанные в составе активов, таких как запасы и основные средства, исключаются полностью.

Дочерние организации

Дочерними организациями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем. Материнская организация контролирует объект инвестиций, если она подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. Финансовая отчетность дочерней организации включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

Неконтролирующие доли

Неконтролирующие доли участия представляют собой капитал в дочерней организации, не причитающийся, прямо или опосредованно, АО «ААА Управление Капиталом». В случае возникновения разницы между уплаченным вознаграждением и балансовой стоимостью приобретенной доли неконтролирующих акционеров данная разница учитывается в составе капитала. Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам, уменьшают сумму доли неконтролирующих акционеров, отраженную в составе капитала.

3 Основные положения учетной политики. Профессиональные суждения и оценки, используемые при применении учетной политики

Существенные изменения в Учетную политику Общества с 1 января 2023 года не вносились. Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и разъяснения стали обязательными для Общества с 1 января 2023 года, но не оказали существенного влияния на его консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

МСФО (IFRS) 17 заменяет МСФО (IFRS) 4, который разрешал компаниям применять существующую практику учета договоров страхования, в результате чего инвесторам было сложно сравнивать и сопоставлять финансовые результаты в иных отношениях аналогичных страховых компаний. МСФО (IFRS) 17 является стандартом учета всех видов договоров страхования, включая договоры перестрахования, имеющиеся у страховщика.

Поправки к МСФО (IAS) 1 и Положению о практике МСФО 2: "Раскрытие информации об учетной политике";

«Определение бухгалтерских оценок» - Поправки к МСФО (IAS) 8;

«Отложенный налог, связанный с активами и обязательствами, возникающими в результате одной операции» - Поправки к IAS 12.

Основные суждения и оценки, используемые при применении учетной политики

Руководство Общества несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Руководство Общества использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности показатели и балансовые суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Оценки и допущения анализируются непрерывно, основываясь на опыте руководства и других факторах, включая ожидание будущих событий, которые считаются обоснованными в текущих условиях. Руководство Общества также применяет суждения, которые требуют оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значимое влияние на суммы, отраженные пересмотренные стандарты в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут значительно повлиять на текущую стоимость активов и обязательств в следующем отчетном периоде, включают:

Классификация финансовых инструментов

Общество классифицирует финансовые инструменты исходя из бизнес-модели, применяемой для управления ими,

и предусмотренных договорными условиями денежных потоков.

В частности, классификация долговых ценных бумаг и категория их учета зависят от оценки бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценки того, предусматривают ли договорные условия данного финансового актива выплату исключительно основной суммы долга и процентов на непогашенный остаток основной суммы.

По результатам проведенного анализа бизнес-модели и тестирования характеристик, предусмотренных условиями выпуска ценных бумаг денежных потоков при первоначальном признании, долговые ценные бумаги, находящиеся в портфеле Общество, были включены в категорию финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Финансовые активы, классифицируемые Обществом как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляют собой долевые инструменты, для которых оценка по справедливой стоимости через прочий совокупный доход не была выбрана при первоначальном признании.

Обесценение финансовых активов

Резервы под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам рассчитываются в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» на основании утвержденной в Обществе «Методики оценки ожидаемых кредитных убытков» (далее – «Методика»).

Оценка ожидаемых кредитных убытков зависит от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов. Расчетные модели включают ряд допущений в части выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей.

Элементами моделей расчета ожидаемых кредитных убытков, которые представляют собой суждения и расчетные оценки, являются: разработка Методики и моделей расчета ожидаемых кредитных убытков; определение вероятности дефолта; критерии, используемые для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска; выбор макроэкономических показателей; объединение финансовых активов в Общество для оценки ожидаемых кредитных убытков на групповой основе (там, где это применимо).

Отложенные налоговые активы

При принятии решения о признании отложенных налоговых активов Общество руководствуется положениями МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль». Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового актива является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли.

Оценка вероятности получения достаточной налогооблагаемой прибыли включает суждения, основанные на ожидаемых результатах деятельности Общество.

Срок аренды

По договорам аренды, в которых Общество выступает арендатором, при применении МСФО (IFRS) 16 «Аренда» Общество определяет срок аренды с учетом всех обстоятельств, создающих условия для исполнения опциона аренды или отказа от опциона на прекращение аренды.

Периоды, в отношении которых предусмотрены опционы на продление и прекращение договора аренды, учитываются при определении срока аренды только в том случае, если у руководства Общества имеется достаточная уверенность в том, что договор аренды будет продлен или не будет прекращен.

Сроки полезного использования основных средств

Общество оценивает оставшийся срок полезного использования в соответствии с текущим техническим состоянием активов и расчетным периодом, в течение которого данные активы будут приносить Обществу экономические выгоды. Рассматриваются такие факторы, как предполагаемое использование активов, ожидаемый физический износ, который зависит от условий эксплуатации, обслуживания и техническое и коммерческое устаревание, связанные с изменением рыночных условий.

Обесценение нефинансовых активов

Оценка резервов под обесценение нефинансовых активов производится на основе профессиональных суждений и с использованием моделей оценки, которые, помимо прочего, включают суждения о будущих результатах деятельности, потоках денежных средств от активов, подлежащих оценке на предмет обесценения, оценку соответствующих ставок дисконтирования.

Оценка наличия контроля над объектом инвестиций

При оценке наличия у Общества полномочий в отношении другой организации руководство Общества рассматривает наличие и влияние существующих прав, включая потенциальное право голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Общество может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций даже в том случае, если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В данных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Общество оценивает размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса.

Операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Общество проводит операции со связанными сторонами. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются суждения. Основаниями для суждения могут являться ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

Основные положения учетной политики

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки денежных средств в кассе, денежные средства на расчетных счетах в банках, брокерских счетах, а также депозитные вклады со сроками погашения до трех месяцев с даты размещения, которые подвержены незначительному риску изменения справедливой стоимости.

Из состава денежных и приравненных к ним средств исключаются суммы просроченных активов и активов, которые не могут быть оперативно реализованы в силу договорных ограничений.

Денежные средства первоначально признаются по справедливой стоимости. Справедливой стоимостью денежных средств при первоначальном признании признается их фактическая стоимость, которая представляет собой сумму денежных средств, выраженную в рублях. После первоначального признания денежные средства и их эквиваленты оцениваются по амортизированной стоимости.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки создается в соответствии с Методикой, разработанной на основе требований МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (подробнее см. раздел «Обесценение финансовых активов»).

Финансовые инструменты

Классификация финансовых инструментов

Общество классифицирует финансовые активы как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, справедливой стоимости через прочий совокупный доход или справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

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

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

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

(a) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и

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

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда он оценивается по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

Оценка стоимости финансовых инструментов

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости с учетом существенных затрат по сделке.

Справедливой стоимостью ценной бумаги при первоначальном признании, как правило, является стоимость приобретения ценной бумаги (справедливая стоимость переданного возмещения). В отдельных случаях справедливая стоимость ценной бумаги при первоначальном признании может отличаться от стоимости приобретения ценной бумаги. Разница между справедливой стоимостью и стоимостью приобретения ценных бумаг подлежит отражению в бухгалтерском учете в случае, если справедливая стоимость приобретаемых ценных бумаг при первоначальном признании существенно отличается от стоимости их приобретения.

После первоначального признания и до прекращения признания указанные активы отражаются по амортизированной стоимости.

Метод эффективной процентной ставки (далее – «ЭСП») не применяется к финансовым активам в случае, если разница между амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием метода ЭСП, и амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием линейного метода признания процентного дохода, не является существенной.

Торговая и прочая дебиторская задолженность, не содержащая существенного компонента финансирования (не предполагающие отсрочку платежа на срок год и более), учитывается при первоначальном признании и последующем учете по цене договора. Задолженность, содержащая существенный компонент финансирования (предполагающая отсрочку платежа на срок год и более), дисконтируется с использованием метода ЭСП.

Общество формирует резервы под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, руководствуясь требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

При первоначальном признании ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оцениваются по справедливой стоимости с учетом существенных затрат по сделке.

Далее такие ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прочего совокупного дохода.

Общество формирует резервы под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, руководствуясь требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

При первоначальном признании ценные бумаги, классифицированные в категорию ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости без учета затрат по сделке.

После первоначального признания и до прекращения признания все финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости. По финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, резервы под ожидаемые кредитные убытки не формируются.

Финансовые обязательства

После первоначального признания Общество учитывает все финансовые обязательства по амортизированной стоимости за исключением случаев, когда иная классификация требуется в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Обесценение финансовых активов

Общество признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, к которым применяются требования, касающиеся обесценения.

Ожидаемые кредитные убытки (ECL) представляют собой средневзвешенное значение кредитных убытков, определенное с использованием соответствующих вероятностей наступления дефолта в качестве весовых коэффициентов. Ожидаемые кредитные убытки зависят от суммы и срока выплат, поэтому кредитный убыток возникает даже в том случае, если Общество ожидает получить всю сумму в полном объеме, но позже, чем предусмотрено условиями договора.

Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Обществом: вероятность дефолта (PD), величина требования, подверженная риску дефолта (EAD), убыток в случае дефолта (LGD) и срок до погашения по договору.

Показатель вероятности дефолта (PD) определяется Обществом на основании внешних кредитных рейтингов, либо путем присвоения внутреннего кредитного рейтинга контрагенту (в случае отсутствия внешнего рейтинга).

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. Чтобы сделать такую оценку, Общество сравнивает риск 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 использует допущение, что кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания, если определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату.

Если информация, которая является более прогностичной, чем статус просроченных платежей (будь то на индивидуальной или групповой основе), не доступна без чрезмерных затрат или усилий, Общество использует информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, применяется опровержимое допущение о том, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания.

Финансовый актив считается кредитно-обесцененным, когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу. Подтверждением кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, наблюдаемые данные о следующих событиях: значительных финансовых затруднениях эмитента, контрагента, заемщика; нарушении условий договора, таком как дефолт или просрочка платежа на срок 90 дней и более; предоставлении кредитором(ами) уступки(пок) своему заемщику в силу экономических причин или договорных условий, связанных с финансовыми затруднениями этого заемщика и которую(ые) кредитор(ы) не предоставил(и) бы в ином случае; появлении вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; исчезновении активного рынка для данного финансового актива в результате финансовых затруднений; покупке или создании финансового актива с большой скидкой, которая отражает понесенные кредитные убытки.

По финансовым активам, не являющимся кредитно-обесцененными, на дату первоначального признания, на каждую отчетную дату, а также на дату прекращения признания Общество оценивает резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, если отсутствует значительное увеличение кредитного риска по инструменту с даты первоначального признания.

По финансовым активам, не являющимся кредитно-обесцененными, на каждую отчетную дату, а также на дату прекращения признания Общество оценивает резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный риск по данному инструменту значительно увеличился с даты первоначального признания.

При этом максимальный период, рассматриваемый при оценке ожидаемых кредитных убытков, — это максимальный период по договору, на протяжении которого организация подвержена кредитному риску.

Общество всегда оценивает резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, в случае торговой дебиторской задолженности.

В случае финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными, кредитный убыток определяется как приведенная стоимость разницы между предусмотренными условиями договора денежными потоками, которые причитаются Обществу, и денежными потоками, которые Общество ожидает получить.

В случае кредитно-обесцененного финансового актива по состоянию на отчетную дату, который при этом не является приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активом, на каждую отчетную дату, а также на дату прекращения признания Общество оценивает ожидаемые кредитные убытки как разницу между валовой балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной ЭСП по финансовому активу.

По финансовым активам, кредитно-обесцененным при первоначальном признании, на каждую отчетную дату, а также на дату прекращения признания Общество признает только накопленные с момента первоначального признания изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок или, в случае благоприятных изменений ожидаемых кредитных убытков, оценивает величину корректировки стоимости в размере накопленных с даты первоначального признания изменений ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Общество оценивает ожидаемые кредитные убытки на индивидуальной основе по всем финансовым активам, за исключением дебиторской задолженности. Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности оцениваются на групповой основе по категориям клиентов со схожими характеристиками кредитного риска. Несмотря на это, на индивидуальной основе оцениваются ожидаемые кредитные убытки по кредитно-обесцененной дебиторской задолженности.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется линейным методом в течение срока его полезного использования.

Основные средства и нематериальные активы признаются в составе активов тогда, когда объект предназначен для использования в течение более чем 12 месяцев, при выполнении одновременно следующих условий:

- объект способен приносить Обществу экономические выгоды в будущем;
- первоначальная стоимость объекта может быть надежно определена;
- первоначальная стоимость объекта превышает сто тысяч рублей.

Сроки полезного использования представлены в следующей таблице:

	Количество лет
Здания	20-50
Офисное оборудование	3-20
Капитальные затраты по арендованным основным средствам	В течение предполагаемого срока аренды

Программное обеспечение и прочие нематериальные активы	3-10

На конец каждого отчетного года проводится проверка объектов основных средств и нематериальных активов на обесценение. Убытки от обесценения подлежат признанию на дату их выявления.

Аренда

Договоры, в которых Общество выступает в качестве арендатора

Договор аренды классифицируется Обществом-арендатором в качестве долгосрочной или краткосрочной аренды с учетом планируемого срока аренды.

По договорам долгосрочной аренды на дату начала аренды Общество признает актив в форме права пользования и обязательство по договору аренды. Актив в форме права пользования оценивается по первоначальной стоимости в соответствии с п. 24 МСФО (IFRS) 16 «Аренда»; обязательство по договору аренды – по приведенной стоимости арендных платежей. Арендные платежи дисконтируются по процентной ставке, заложенной в договоре аренды. Если такая ставка не может быть определена, то используется ключевая ставка ЦБ РФ.

После первоначального признания Общество осуществляет оценку актива с применением модели учета по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Последующая оценка обязательства по аренде осуществляется по амортизированной стоимости.

Общество, выступающая в качестве арендатора, не применяет требования пунктов 22 - 49 МСФО (IFRS) 16 «Аренда» в отношении:

(a) краткосрочной аренды; и

(b) аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость.

Арендные платежи по краткосрочной аренде Общество признает в качестве расхода в течение срока аренды. К краткосрочной аренде Общество относит договоры аренды, по которым на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев.

В консолидированном отчете о финансовом положении активы в форме права пользования учитываются в составе показателя «Основные средства», обязательства по аренде – в составе показателя «Обязательства по аренде».

Запасы

Запасами признаются нефинансовые активы (имущество) в виде сырья или материалов, которые будут потребляться в процессе оказания услуг. Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: суммы фактических затрат на приобретение или чистой стоимости реализации. Фактические затраты по запасам представляют собой затраты на приобретение, включая цену покупки, пошлины и прочие налоги, транспортные и другие расходы, напрямую относящиеся к затратам на приобретение. Доведение стоимости запасов до чистой стоимости реализации и все потери запасов признаются как расходы в том периоде, в котором они имели место.

Авансы выданные и прочие предоплаты

Авансы выданные и предоплаты представляют собой активы (в частности, требования) Общество, которые не были классифицированы в качестве финансовых активов, учитываемых по справедливой или амортизированной стоимости. В указанной категории Обществом отражены авансы, уплаченные поставщикам за товары (работы, услуги), суммы переплат по налогам и сборам и пр. Авансы выданные и прочие предоплаты учитываются по первоначальной стоимости за вычетом резервов под обесценение. Общество оценивает резервы под обесценение указанных активов с учетом требований МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Краткосрочные вознаграждения работникам

К краткосрочным вознаграждениям работникам относятся:

- оплата труда, включая компенсационные и стимулирующие выплаты (доплаты и надбавки стимулирующего характера, премии, в том числе премии (вознаграждения) по итогам работы за год и иные поощрительные выплаты);

- оплата периодов отсутствия работника на работе (ежегодный оплачиваемый отпуск, временная нетрудоспособность работника и другие);

- прочие вознаграждения (в том числе, в иной форме: медицинское обслуживание, предоставление товаров, услуг и другие аналогичные вознаграждения).

Общество признает обязательства по выплате краткосрочных вознаграждений работникам за осуществление работниками трудовых функций в том периоде, в котором работники выполнили трудовые функции, обеспечивающие право на их получение. При признании обязательств по выплате краткосрочных вознаграждений работникам Общества одновременно признаются обязательства по оплате страховых взносов, которые возникают (возникнут) при фактическом исполнении обязательств по выплате вознаграждений работникам в соответствии с законодательством РФ.

Резервы

Резервы отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, когда возникает юридическое или иначе обоснованное обязательство в результате произошедших ранее событий и при этом существует высокая вероятность того, что для погашения обязательства потребуется отвлечение средств, заключающих в себе экономические выгоды, и сумма такого обязательства может быть оценена с достаточной степенью надежности.

Налог на прибыль

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с акционерами, отражаемым непосредственно на счетах капитала, и которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Расходы по текущему налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с требованиями российского законодательства, на основе финансовых результатов, отраженных в отчете о совокупном доходе, подготовленных в соответствии с требованиями соответствующего действующего налогового законодательства. Отложенный налог на прибыль начисляется на временные разницы между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в отчете о финансовом положении.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок по налогу на прибыль, которые будут применяться в том периоде, в котором активы будут реализованы, а обязательства – погашены.

Услуги по доверительному управлению

В процессе осуществления своей обычной деятельности Общество заключает соглашения с клиентами по управлению их активами с определенными ограниченными правами на принятие решений в соответствии с четкими критериями, установленными клиентами. Общество несет ответственность за потери или действия, связанные с управлением средствами клиентов, до тех пор, пока указанные денежные средства или ценные бумаги не будут возвращены клиентам. Максимальный возможный финансовый риск в любой момент времени не превышает объема денежных средств или ценных бумаг клиентов плюс (минус) нереализованная прибыль (убыток) по позициям. Активы и обязательства, связанные с деятельностью по доверительному управлению, не отражаются в консолидированной финансовой отчетности. Общество принимает на себя операционный риск, связанный с указанной деятельностью; клиенты несут рыночный и кредитный риски, связанные с данными операциями.

Операции с иностранной валютой

Доходы и расходы, а также неденежные статьи консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на конец отчетного периода, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты, пересчитываются в рубли по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Денежные статьи консолидированного отчета о финансовом положении, выраженные в иностранных валютах, отличных от

функциональной валюты, пересчитываются в рубли по валютному курсу, действовавшему на конец отчетного периода. Возникающие курсовые разницы отражаются в составе прибыли или убытка.

Признание доходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Общество получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена.

Выручка от оказания услуг

Выручка от оказания услуг по доверительному управлению представляет собой вознаграждение, полученное за оказание услуг по управлению активами юридических и физических лиц, паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов в течение определенного периода времени, а также вознаграждение за успех. Вознаграждение за управление начисляется равномерно на ежемесячной и ежеквартальной основе в течение всего периода оказания услуг. Вознаграждение за успех отражается только в случае, если доходность актива под управлением превышает определенный уровень на дату, когда такое вознаграждение причитается в соответствии с условиями договора.

Процентные доходы

Процентные доходы отражаются с использованием метода ЭСП. Метод ЭСП не применяется к займам, банковским депозитам и долговым ценным бумагам, по которым разница между амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием метода ЭСП, и амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием линейного метода признания процентного дохода, не является существенной.

Вознаграждения работникам по окончании трудовой деятельности

Обществом заключен договор негосударственного пенсионного обеспечения (далее – «НПО») с Негосударственным пенсионным фондом «Газпромбанк-фонд». Условиями договора предусмотрена пенсионная программа с установленными пенсионными взносами. Расходы, связанные с указанной программой, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере их возникновения в соответствии с МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам».

Обязательства по выплате вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности, ограниченных фиксируемыми платежами (негосударственное пенсионное обеспечение), признаются в размере взносов, подлежащих уплате в негосударственный пенсионный фонд, и не дисконтируются в связи с тем, что перечисление платежей происходит в полном объеме в течение годового отчетного периода и в течение 12 месяцев после окончания годового отчетного периода, в котором работники оказали соответствующие услуги.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

4 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Далее приводятся стандарты и интерпретации, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2024 года или после этой даты, и которые Общество не применяет досрочно:

- *МСФО (IFRS) S1 «Общие требования к раскрытию финансовой информации, связанной с устойчивым развитием» и МСФО (IFRS) S2 «Раскрытие информации, связанной с климатом» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или позднее этой даты)*

Данные стандарты требуют раскрывать информацию обо всех рисках и возможностях, связанных с устойчивостью, которые, как можно обоснованно ожидать, повлияют на его денежные потоки, доступ к финансированию или

стоимость капитала в краткосрочной, среднесрочной или долгосрочной перспективе. Стандарты также вводят новые требования по раскрытию информации, связанной с климатическими рисками.

- *Изменения к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»: соглашения о финансировании поставщиков» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или позднее этой даты);*

-Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»: долгосрочные обязательства с ковенантами» *(вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или позднее этой даты);*

-МСФО (IFRS) 16 «Аренда»: обязательства по аренде при продаже и обратной аренде (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или позднее этой даты);

В настоящее время Общество проводит оценку того, какое влияние вышеуказанные поправки окажут на его консолидированную финансовую отчетность.

5 Основные средства

Далее представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

	Активы в форме права пользования	Мебель и офисное оборудование	Итого
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2022 года	**147 331**	**13 043**	**160 375**
Поступление	14 529	15 584	30 113
Выбытие	(2 536)	(588)	(3 124)
Прочее	192	-	192
На 31 декабря 2022 года	**159 516**	**28 039**	**187 555**
На 1 января 2023 года	**159 516**	**28 039**	**187 555**
Поступление	6 016	9 586	15 602
На 31 декабря 2023 года	**165 532**	**37 625**	**203 157**
Амортизация			
На 1 января 2022 года	**38 171**	**10 382**	**48 553**
Амортизационные отчисления	24 669	5 917	30 586
Выбытие	(2 123)	(588)	(2 711)
На 31 декабря 2022 года	**60 717**	**15 711**	**76 428**
На 1 января 2023 года	**60 717**	**15 711**	**76 428**
Амортизационные отчисления	26 814	7 087	33 901
На 31 декабря 2023 года	**87 531**	**22 798**	**110 329**
Чистая балансовая стоимость			
На 31 декабря 2022 года	**98 799**	**12 328**	**111 127**
На 31 декабря 2022 года	**78 001**	**14 827**	**92 828**

По строке «Прочее» столбца «Активы в форме права пользования» в 2022 году был отражен эффект от модификаций договоров аренды (не приводящих к признанию отдельного договора), а также от пересмотра оценок в исполнении их первоначальных условий.

Признаки обесценения объектов основных средств по состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года отсутствуют.

Информация о характере арендной деятельности Общества и обязательствах по аренде представлена в Примечании 12.

6 Нематериальные активы

Далее представлены изменения балансовой стоимости нематериальных активов:

	Программное обеспечение	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2022 г.	**70 314**	**225**	**70 539**
Поступление	10 125	121	**10 246**
Затраты на создание	60 906	3 986	**64 892**
На 31 декабря 2022 г.	**141 345**	**4 332**	**145 677**
На 1 января 2023 г.	**141 345**	**4 332**	**145 677**
Поступление	599	-	**599**
Затраты на создание	42 990	-	**42 990**
Выбытие	(2 863)	-	**(2 863)**
На 31 декабря 2023 г.	**182 071**	**4 332**	**186 403**
Амортизация			
На 1 января 2022 г.	**34 421**	**225**	**34 646**
Амортизационные отчисления	7 800	34	**7 834**
На 31 декабря 2022 г.	**42 221**	**259**	**42 480**
На 1 января 2023 г.	**42 221**	**259**	**42 480**
Амортизационные отчисления	15 788	1 373	**17 161**
Выбытие	(2 669)	-	**(2 669)**
На 31 декабря 2023 г.	**55 340**	**1 632**	**56 972**
Чистая балансовая стоимость			
На 31 декабря 2022 г.	**99 124**	**4 073**	**103 197**
На 31 декабря 2023 г	**126 731**	**2 700**	**129 430**

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования отсутствуют.

7 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В 2023 году Общество осуществляло операции с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль убыток. Информация о доходах за вычетом расходов (расходах за вычетом доходов) от таких операций, отраженная по строке «Прибыль (убыток) от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток» консолидированного Отчета о совокупном доходе, включает:

За 2023 год:

	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от торговых операций	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки	Итого
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	998	(1 457)	**(460)**
	998	**(1 457)**	**(460)**

В 2022 году были зарегистрированы инвестиционные товарищества и путем подписания соответствующих договоров инвестиционного товарищества в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционном товариществе» № 335-ФЗ (далее – «ДИТ»). Каждое из указанных инвестиционных товариществ представляет собой объединение двух лиц для осуществления совместной инвестиционной деятельности без образования юридического лица. Доля Общества в каждом инвестиционном товариществе составляет менее 0,1%, оставшаяся доля принадлежит второму товарищу. Поскольку для принятия значимых решений требуется более 50% голосов от общего числа голосов товарищей, Общество не является стороной соглашения о совместном предпринимательстве по МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство» (совместный контроль отсутствует).

Вклады в инвестиционные товарищества классифицированы Обществом в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
10	10
10	10
20	**20**

8 Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Долговые ценные бумаги

Информация о видах инвестиций в долговые ценные бумаги, их кредитном качестве и сроках погашения представлена ниже:

По состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Дата погашения	Кредитный рейтинг	Полная балансовая стоимость на 31.12.2023	Резерв под ОКУ	Балансовая стоимость на 31.12.2023
Долгосрочные облигации:					
Корпоративные облигации РЖД (ОАО), серия 32	25.06.2032	AAA(RU) (АКРА)	976 143	(1 073)	975 070
ОФЗ Минфина РФ	25.03.2026	AAA(RU) (АКРА)	897 235	(987)	896 248
Итого долгосрочных облигаций			***1 873 378***	***(2 060)***	***1 871 318***
Итого долговых ценных бумаг			***1 873 378***	***(2 060)***	***1 871 318***

По состоянию на 31 декабря 2022 года:

	Дата погашения	Кредитный рейтинг	Полная балансовая стоимость на 31.12.2022	Резерв под ОКУ	Балансовая стоимость на 31.12.2022
Долгосрочные облигации:					
Корпоративные облигации РЖД (ОАО), серия 32	25.06.2032	AAA(RU) (АКРА)	974 218	(1 121)	973 097
ОФЗ Минфина РФ	25.03.2026	AAA(RU) (АКРА)	894 348	(1 029)	893 319
Итого долгосрочных облигаций			***1 868 566***	***(2 150)***	***1 866 416***

Краткосрочные облигации:					
Корпоративные облигации Башнефть АНК ПАО, серия 06	31.01.2023	ruAAA (ЭкспертРА)	712 348	(273)	712 075
Итого краткосрочных облигаций			***712 348***	***(273)***	***712 075***
Итого долговых ценных бумаг			***2 580 914***	***(2 422)***	***2 578 491***

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем долговым ценным бумагам оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев. Для оценки вероятности дефолта используются внешние кредитные рейтинги выпуска ценных бумаг или эмитента (АКРА; ЭкспертРА).

Ниже представлен анализ изменения валовой стоимости и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки инвестиций в долговые ценные бумаги:

	2023 год			2022 год		
	Полная балансовая стоимость	**Резерв под ОКУ**	**Итого**	**Полная балансовая стоимость**	**Резерв под ОКУ**	**Итого**
Остаток на 1 января: финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	**2 580 914**	**(2 422)**	**2 578 491**	**2 572 580**	**(3 215)**	**2 569 365**
Поступление финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	-	-	-
Прекращение признания финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(690 000)	274	(689 726)	-	-	-
Изменение начисленного купона и валютная переоценка финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(17 536)	-	(17 536)	8 333	-	8 333
Прочие корректировки резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	88	88	-	794	794
Остаток на 31 декабря: финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	**1 873 378**	**(2 060)**	**1 871 318**	**2 580 914**	**(2 422)**	**2 578 491**

Информация о справедливой стоимости долговых ценных бумаг раскрывается в Примечании 23.

Займы выданные

В составе выданных займов учтены займы, предоставленные юридическим лицам, а также обеспечительные платежи по договорам аренды, не подлежащие зачету в счет предстоящих платежей. Далее представлена информация о видах и сроках погашения предоставленных заемных средств:

По состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Срок погашения	**Полная балансовая стоимость на 31.12.2023 г.**	**Резерв под ОКУ**	**Балансовая стоимость на 31.12.2023 г.**
Долгосрочные займы:				
Займы, выданные юридическим лицам	более 1 года	59 200	(15 214)	43 986
Прочие предоставленные средства (задаток по аренде)	более 1 года	1 188	(271)	917
Итого долгосрочных займов		***60 388***	***(15 485)***	***44 903***
Итого займов выданных		**60 388**	**(15 485)**	**44 903**

По состоянию на 31 декабря 2022 года:

	Срок погашения	Полная балансовая стоимость на 31.12.2022 г.	Резерв под ОКУ	Балансовая стоимость на 31.12.2022 г.
Долгосрочные займы:				
Прочие предоставленные средства (задаток по аренде)	более 1 года	134	-	134
Итого долгосрочных займов		***134***	**-**	***134***
Итого займов выданных		**134**	**-**	**134**

Далее представлен анализ изменения валовой стоимости займов выданных и соответствующего оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки:

	2023 год			2022 год		
	Полная балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого	Полная балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого
Остаток на 1 января: финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	**134**	**-**	**134**	**1 194**	**(2)**	**1 192**
Поступление финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	60 620	(15 502)	45 118	2 500	(4)	2 496
Прекращение признания финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	(3 561)	6	(3 555)
Изменение начисленных процентов и валютная переоценка финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(365)	-	(365)	-	-	-
Прочие корректировки резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	17	17	-	-	-
Остаток на 31 декабря: финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	**60 388**	**(15 485)**	**44 903**	**134**	**-**	**134**

Информация о справедливой стоимости выданных займов раскрывается в Примечании 23.

Средства в клиринговых организациях

Далее представлена информация о средствах в клиринговых организациях (далее – «КО»):

По состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Срок погашения	Кредитный рейтинг	Полная балансовая стоимость на 31.12.2023	Резерв под ОКУ	Балансовая стоимость на 31.12.2023
Средства в КО, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд):					
НКО НКЦ (АО)	До востребования	AAA(RU) (АКРА)	20 000	(2)	19 998
Средства в КО, предназначенные для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, и индивидуального клирингового обеспечения:					
НКО НКЦ (АО)	До востребования	AAA(RU) (АКРА)	609	-	609
Итого			***20 609***	***(2)***	***20 607***

По состоянию на 31 декабря 2022 года:

	Срок погашения	Кредитный рейтинг	Полная балансовая стоимость на 31.12.2022	Резерв под ОКУ	Балансовая стоимость на 31.12.2022
Средства в КО, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд):					
НКО НКЦ (АО)	До востребования	AAA(RU) (АКРА)	20 000	(2)	19 998
Средства в КО, предназначенные для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, и индивидуального клирингового обеспечения:					
НКО НКЦ (АО)	До востребования	AAA(RU) (АКРА)	189	-	189
Итого			***20 189***	***(2)***	***20 187***

Изменения в валовой балансовой стоимости и оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки по средствам в клиринговых организациях, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода, представлены ниже:

	2023 год			2022 год		
	Полная балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого	Полная балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого
Остаток на 1 января: финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	**20 189**	**(2)**	**20 187**	**10 180**	**(1)**	**10 179**
Поступление финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	3 755	-	3 755	12 127	(1)	12 126
Прекращение признания финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(3 335)	-	(3 335)	(2 117)	-	(2 117)
Остаток на 31 декабря: финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	**20 609**	**(2)**	**20 607**	**20 189**	**(2)**	**20 187**

Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Дебиторская задолженность клиентов по договорам доверительного управления	526 467	446 913
Прочая дебиторская задолженность	25 549	32
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	*(2 033)*	*(1 253)*
	549 983	**445 692**

Сальдо взаиморасчетов с паевыми инвестиционными фондами (ПИФ), обусловленных исполнением АО «ААА Управление Капиталом» обязанностей налогоплательщика по НДС при совершении операций с имуществом ПИФ, включается в состав прочей дебиторской задолженности. Соответствующие суммы обязательств по расчетам по НДС раскрываются в Примечании 14.

Далее приведены сведения о наиболее крупных дебиторах и суммах дебиторской задолженности (до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки):

Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности оцениваются на групповой основе по категориям клиентов со схожими характеристиками кредитного риска. Ожидаемые кредитные убытки по кредитно-обесцененной дебиторской задолженности оцениваются на индивидуальной основе.

Далее в таблице объясняются изменения в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки для торговой и прочей дебиторской задолженности, произошедшие в период между началом и концом годового периода:

	2023 год			2022 год		
	Полная балансовая стоимость	**Резерв под ОКУ**	**Итого**	**Полная балансовая стоимость**	**Резерв под ОКУ**	**Итого**
Остаток на 1 января: финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	**446 322**	**(630)**	**445 692**	**321 548**	**(762)**	**320 786**
Остаток на 1 января: кредитно-обесцененные финансовые активы	**623**	**(623)**	**-**	**623**	**(623)**	**-**
Поступление финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	3 241 531	(1 924)	3 239 607	2 640 724	(1 192)	2 639 532
Прекращение признания финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	(3 137 795)	1 144	(3 136 651)	(2 520 161)	1 324	(2 518 837)
Валютная переоценка финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	1 334	-	1 334	4 210	-	4 210
Остаток на 31 декабря: финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	**551 393**	**(1 410)**	**549 983**	**446 322**	**(630)**	**445 692**
Остаток на 31 декабря: кредитно-обесцененные финансовые активы	**623**	**(623)**	**-**	**623**	**(623)**	**-**

Вопросы концентрации кредитного риска и направленных на управление данным риском действий руководства АО «ААА Управление Капиталом» представлены в Примечании 22.

9 Авансы выданные и прочие оборотные активы

	2023 год			2022 год		
	Полная балансовая стоимость на 31.12.2023 г.	**Резерв под обесценение**	**Балансовая стоимость на 31.12.2023 г.**	**Полная балансовая стоимость на 31.12.2022 г.**	**Резерв под обесценение**	**Балансовая стоимость на 31.12.2022 г.**
Авансы выданные (расчеты с поставщиками и подрядчиками)	26 176	(13)	26 163	24 147	(13)	2 134
Предоплата по социальному страхованию	423	-	423	832	-	832
Предоплата по прочим налогам и сборам	893	-	893	425	-	425
Расчеты с персоналом по подотчетным суммам	321	-	321	21	-	21
	27 813	**(13)**	**27 800**	**25 425**	**(13)**	**25 413**

В составе расчетов с поставщиками и подрядчиками по состоянию на 31 декабря 2023 года авансы, уплаченные Обществом в связи с приобретением (созданием) нематериальных активов, отсутствуют (по состоянию на 31 декабря 2022 года сумма авансов, уплаченных Обществом в связи с приобретением (созданием) нематериальных активов, составляла 19 085 тыс. руб.).

10 Денежные средства и их эквиваленты

Далее представлена информация о составе и кредитном качестве денежных средств и их эквивалентов:

По состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Рейтинг кредитной организации	**Полная балансовая стоимость на 31.12.2023 г.**	**Резерв под ОКУ**	**Балансовая стоимость на 31.12.2023 г.**
Денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях, руб.				
	AA+(RU) (АКРА)	2 213 708	(274)	2 213 435
	AAA(RU) (АКРА)	89	-	89
	ruAAA (Эксперт РА)	25	-	25
	AA(RU) (АКРА)	17	-	17
		2 213 839	**(274)**	**2 213 566**
Денежные средства на депозитных счетах, руб.				
	ruAAA (Эксперт РА)	995 291	(24)	995 267
		995 291	**(24)**	**995 267**
Денежные средства на расчетных счетах в банках-нерезидентах, руб.				
	-	17 235	(421)	16 813
		17 235	**(421)**	**16 813**
Касса организации	-	**95**	-	**95**
Итого денежные средства и их эквиваленты		**3 226 460**	**(719)**	**3 225 741**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года
(в тысячах российских рублей)

По состоянию на 31 декабря 2022 года:

	Рейтинг кредитной организации	Полная балансовая стоимость на 31.12.2022 г.	Резерв под ОКУ	Балансовая стоимость на 31.12.2022 г.
Денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях, руб.				
	AA+(RU) (АКРА)	384 303	(50)	384 253
	AAA(RU) (АКРА)	122	-	122
	ruAAA (Эксперт РА)	3	-	3
	AA(RU) (АКРА)	5	-	5
		384 433	**(50)**	**384 383**
Денежные средства на депозитных счетах, руб.				
	AA+(RU) (АКРА)	1 117 419	(71)	1 117 348
		1 117 419	**(71)**	**1 117 348**
Денежные средства на специальных счетах, руб.				
специальный счет	AA+(RU) (АКРА)	589	-	589
		589	**-**	**589**
Касса организации	-	**85**	-	**85**
Итого денежные средства и их эквиваленты		**1 502 526**	**(121)**	**1 502 405**

Сроки размещения банковских депозитов, включенных в состав эквивалентов денежных средств, не превышают трех месяцев. Временной интервал сроков погашения депозитов: до 9 января 2024 г. (на 31 декабря 2022 г.: с 12 января 2023 г. по 17 февраля 2023 г). Диапазон процентных ставок по депозитам: 15,8 % (на 31 декабря 2022 г.: от 7,55% до 7,95%).

Резервы под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и денежным эквивалентам оцениваются исходя из внешних кредитных рейтингов банков/контрагентов, присвоенных аккредитованными рейтинговыми агентствами.

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве по денежным средствам и их эквивалентам, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода:

За 2023 год:

	Денежные средства			Банковские депозиты (эквиваленты ДС)		
	Полная балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого	Полная балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого
Остаток на 1 января: финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	**385 107**	**(50)**	**385 057**	**1 117 419**	**(71)**	**1 117 348**
Поступление финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	20 154 876	(1 576)	20 153 300	11 107 000	(586)	11 106 414
Прекращение признания финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(18 320 069)	931	(18 319 138)	(11 213 000)	633	(11 212 367)
Изменение начисленных процентов и валютная переоценка финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	11 254	-	11 254	(16 128)	-	(16 128)
Остаток на 31 декабря: финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	**2 231 169**	**(695)**	**2 230 474**	**995 291**	**(24)**	**995 267**

За 2022 год:

	Денежные средства			Банковские депозиты (эквиваленты ДС)		
	Полная балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого	Полная балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого
Остаток на 1 января: финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	**175 354**	**(23)**	**175 331**	**1 975 882**	**(153)**	**1 975 729**
Поступление финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	10 020 851	(95)	10 020 756	6 300 000	(2 201)	6 297 799
Прекращение признания финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(9 810 304)	68	(9 810 236)	(7 150 000)	2 283	(7 147 717)
Изменение начисленных процентов и валютная переоценка финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(794)	-	(794)	(8 463)	-	(8 463)
Остаток на 31 декабря: финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	**385 107**	**(50)**	**385 057**	**1 117 419**	**(71)**	**1 117 348**

11 Капитал

Уставный капитал

Уставный капитал по состоянию на 31 декабря 2023 года составляет 57 288 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2022 года: 57 288 тыс. руб.).

Количество обыкновенных акций в обращении: 572 879 шт. (на 31 декабря 2022 года: 572 879 шт.). Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 100 руб. за одну акцию. По состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года все выпущенные акции были полностью оплачены.

Добавочный капитал

Добавочный капитал представляет собой сумму эмиссионного дохода, полученного при размещении дополнительного выпуска акций. Его величина по состоянию на 31 декабря 2023 года составляет 974 811 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2022 года: 974 811 тыс. руб.).

Резервный фонд

Резервный фонд формируется в соответствии с требованиями российского законодательства и предназначен для покрытия убытков, а также для погашения облигаций Общества и выкупа его акций в случае отсутствия иных средств. Данный фонд был сформирован в соответствии с Уставом Общества, предусматривающим создание фонда для указанных целей в размере 5% от величины уставного капитала.

Резервный фонд по состоянию на 31 декабря 2023 года составляет 2 864 тыс. руб. (на 31 декабря 2022 года – 2 864 тыс. руб.). В консолидированной финансовой отчетности резервный фонд отражен в составе нераспределенной прибыли.

Дивиденды

В течение 2023 года Обществом были объявлены и выплачены дивиденды в общей сумме 269 002 тыс. руб. (469,5613763 руб. на одну акцию); в течение 2022 года – в общей сумме 1 513 033 тыс. руб. (2641,10746621 руб. на одну акцию). Все дивиденды объявлены и выплачены в валюте Российской Федерации.

В соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве дивидендов между акционерами может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

12 Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Долгосрочные обязательства:		
Обязательства по аренде	58 110	81 026
Итого долгосрочных обязательств	**58 110**	**81 026**
Краткосрочные обязательства:		
Обязательства по аренде (краткосрочная часть)	27 619	24 200
Торговая кредиторская задолженность	12 588	12 938
Прочая кредиторская задолженность	-	1
Итого краткосрочных обязательств	**40 207**	**37 139**
Итого финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости	**98 317**	**118 165**

Обязательства по аренде

Общество арендует офисные помещения для ведения своей деятельности, а также иные объекты. Условия аренды согласуются в каждом случае индивидуально. Сроки аренды варьируются от 1 до 5 лет. Договоры аренды недвижимости (офисных помещений) заключены на срок до 1 года с последующей пролонгацией.

В консолидированном отчете о финансовом положении указанные активы и обязательства отражены следующим образом:

	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Основные средства: активы в форме права пользования	78 001	98 799
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости: обязательства по аренде, в том числе:	85 729	105 226
Долгосрочные обязательства по аренде	58 110	81 026
Краткосрочные обязательства по аренде	27 619	24 200

Анализ активов в форме права пользования по классу активов, являющихся предметом аренды, приведен в Примечании 6. Анализ процентных ставок и сроков погашения обязательств по аренде:

	31.12.2023 г.		31.12.2022 г.	
	Процентные ставки	Сроки погашения	Процентные ставки	Сроки погашения
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости: обязательства по аренде	4,25% - 10,79%	до июня 2025 г.; до декабря 2026 г.	4,25% - 10,79%	до декабря 2026 г.

Влияние учета активов и обязательств по договорам аренды на отчет о совокупном доходе:

	2023 год	2022 год
Проценты уплаченные	(7 135)	(8 101)
Операционные и административные расходы: амортизация активов в форме права пользования	(26 814)	(24 669)

Анализ денежных потоков по договорам аренды приведен далее:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года
(в тысячах российских рублей)

	2023 год	2022 год
Денежные потоки от операционной деятельности:		
Уплаченные проценты	(7 135)	(8 101)
Платежи по краткосрочной аренде и аренде объектов с низкой стоимостью	(12 459)	(858)
Денежные потоки от финансовой деятельности:		
Погашение обязательств по аренде	(25 515)	(22 569)
Итого отток денежных средств	**(45 109)**	**(31 528)**

13 Обязательства по вознаграждениям работникам (резервы)

Общество признает обязательства и создает резервы по неиспользованным отпускам и премиям работникам. Далее приведено изменение суммы указанных обязательств с 1 января 2023 года по 31 декабря 2023 года (с учетом страховых взносов):

	Резерв по премиям и иным стимулирующим выплатам	Резерв по отпускам	Итого
На 1 января 2023 г.	**159 049**	**62 590**	**221 639**
в том числе:			
в составе краткосрочных обязательств	**159 049**	**62 590**	**221 639**
в составе долгосрочных обязательств	-	-	-
Отчисления	317 722	101 914	**419 636**
Использование	(228 207)	(81 788)	**(309 995)**
На 31 декабря 2023 г.	**248 564**	**82 716**	**331 281**
в том числе:			
в составе краткосрочных обязательств	**248 564**	**82 716**	**331 281**
в составе долгосрочных обязательств	-	-	-

Изменение суммы указанных обязательств с 1 января 2022 года по 31 декабря 2022 года:

	Резерв по премиям и иным стимулирующим выплатам	Резерв по отпускам	Итого
На 1 января 2022 г.	**155 799**	**42 346**	**198 145**
в том числе:			
в составе краткосрочных обязательств	**155 799**	**42 346**	**198 145**
в составе долгосрочных обязательств	-	-	-
Отчисления	223 852	81 808	**305 660**
Использование	(220 602)	(61 564)	**(282 166)**
На 31 декабря 2022 г.	**159 049**	**62 590**	**221 639**
в том числе:			
в составе краткосрочных обязательств	**159 049**	**62 590**	**221 639**
в составе долгосрочных обязательств	-	-	-

14 Прочие обязательства

	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Расчеты по налогам, сборам и взносам (кроме налога на прибыль)	25 322	17
Прочие	16	-
	25 338	**17**

По строке отражены, в том числе, обязательства, обусловленные исполнением АО «ААА Управление Капиталом» обязанностей налогоплательщика по НДС при совершении операций с имуществом паевых инвестиционных фондов.

15 Выручка от оказания услуг

	2023 год	2022 год
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению	3 040 067	2 452 516
Выручка от оказания информационных и консультационных услуг	-	3 891
Выручка от оказания услуг по ведению общих дел товарищей в ДИТ	1 979	49
	3 042 046	**2 456 456**

16 Операционные и административные расходы

	2023 год	2022 год
Вознаграждения работникам:		
Оплата труда и страховые взносы	1 392 402	1 119 156
Страхование	29 222	24 346
Негосударственное пенсионное обеспечение	27 139	20 646
Прочее	8 270	1 114
Вознаграждения физическим лицам за привлечение клиентов в доверительное управление (с учетом страховых взносов)	30 194	26 658
Агентское вознаграждение за привлечение клиентов в доверительное управление	19 075	30 363
Программное обеспечение, базы данных и информационно-телекоммуникационные услуги	40 721	54 957
Аренда	10 506	442
Амортизация основных средств и нематериальных активов	51 062	38 420
Командировочные расходы	11 136	3 857
Консультационные, юридические услуги	21 755	3 464
Материалы	17 463	13 613
Налоги (кроме налога на прибыль) и госпошлины	793	974
Реклама	4 019	6 510
Почтовые расходы	529	320
Разработка организационно-распорядительной документации	95	605
Прочее	118 234	115 415
	1 782 614	**1 460 860**

Вознаграждения работникам за 2023 год включают установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в размере 257 409 тыс. руб. (за 2022 год: 194 221 тыс. руб.). Вознаграждения физическим лицам по договорам гражданско-правового характера за 2023 год включают установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в размере 473 тыс. руб. (за 2022 год: (2 190 тыс. руб.).

Величина вознаграждения аудитора за проведение аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества за 2023 год составила 1 300 тыс. руб. (за проведение аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества за 2022 год: 1 140 тыс. руб.). Вознаграждения за иные аудиторские услуги и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги в 2023 году Обществом не выплачивались (в 2022 году: не выплачивались).

17 Процентные доходы

	2023 год	2022 год
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		
Купонный доход по долговым ценным бумагам	13 670	-
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:		
Купонный доход по долговым ценным бумагам	187 769	243 446
Процентный доход по банковским депозитам	21 067	122 832
Процентный доход по выданным займам	1 270	25
Прочее:		
Процентный доход по МНО	199 465	2
	423 241	**366 305**

18 Процентные расходы

	2023 год	2022 год
Процентные расходы по обязательствам по аренде	7 135	8 101
	7 135	**8 101**

19 Резервы под ожидаемые кредитные убытки

	2023 год	2022 год
Расходы за вычетом доходов (доходы за вычетом расходов) по созданию (восстановлению) резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:		
Долговые ценные бумаги и займы выданные	15 127	(796)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 246	(134)
Средства в клиринговых организациях	-	1
Расходы за вычетом доходов (доходы за вычетом расходов) по созданию (восстановлению) резервов под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	597	(51)
Итого расходы за вычетом доходов (доходы за вычетом расходов) по созданию (восстановлению) резервов под ожидаемые кредитные убытки	**17 970**	**(980)**

Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по видам активов:

За 2023 год:

	Денежные средства и их эквиваленты	*Долговые ценные бумаги и займы выданные*	*Торговая и прочая дебиторская задолженность*	*Средства в клиринговых организациях*	*ИТОГО*
На 1 января 2023 г.	**124**	**2 419**	**1 250**	**2**	**3 795**
Формирование (восстановление)	597	15 127	2 246	-	**17 970**
Использование	-	-	(1 466)	-	**(1 466)**
Прочее	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2023 г.	721	17 546	2 033	2	**20 301**

За 2022 год:

	Денежные средства и их эквиваленты	*Долговые ценные бумаги и займы выданные*	*Торговая и прочая дебиторская задолженность*	*Средства в клиринговых организациях*	*ИТОГО*
На 1 января 2022 г.	**175**	**3 215**	**1 384**	**1**	**4 775**
Формирование (восстановление)	(51)	(796)	(134)	1	**(980)**
Использование	-	-	-	-	-
Прочее	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2022 г.	124	2 419	1 250	**2**	**3 795**

20 Прочие доходы и расходы

	2023 год	**2022 год**
Прочие доходы		
Прочие доходы	151	222
	151	**222**

	2023 год	**2022 год**
Прочие расходы		
Прочие расходы	6 746	5 002
	6 746	**5 002**

21 Налог на прибыль

Разницы между бухгалтерским и налоговым учетом приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств и их налогооблагаемой базой. Отложенные налоговые активы и обязательства, а также суммы отложенного налога, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2023 год и 2022 год, раскрываются ниже:

(1) Компоненты расхода (дохода) по налогу на прибыль

	2023 год	**2022 год**
Текущий налог на прибыль отчетного периода	368 228	276 619
Отложенный налог	757	1 113
Расходы по налогу на прибыль	**368 985**	**277 732**

(2) Сверка фактического расхода по налогу на прибыль с суммой бухгалтерской прибыли, умноженной на применимую ставку налогообложения

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Общество за 2023 год, составляет 20% (за 2022 год – 20%). Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

	2023 год	**%**	**2022 год**	**%**
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 659 224	100%	1 353 358	100%
Теоретический расход (доход) по налогу на прибыль	331 845	20%	270 672	20%
Поправка на расходы/(доходы), не принимаемые к налогообложению	12 423		11 768	
Поправка на расходы/(доходы), принимаемые к налогообложению по ставкам налога, отличным от базовой ставки	(4 896)	15%	(4 708)	15%
Прочее	29 613		-	
Расходы по налогу на прибыль	**368 985**		**277 732**	

По строке «Прочее» в 2023 году отражена сумма налога на сверхприбыль, уплаченного в соответствии с законодательством РФ.

(3) Отложенные налоги по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговые последствия изменения этих временных разниц представлены ниже.

	Активы		Обязательства		Нетто	
	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
Финансовые активы	1 608	1 439	-	-	1 608	1 439
Кредиторская задолженность	20	20	(4)	-	16	20
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	-	95	-	-	-	95
Прочие	9 189	11 304	(1 867)	(3 155)	7 322	8 149
Итого	**10 817**	**12 858**	**(1 871)**	**(3 155)**	**8 946**	**9 703**

Изменения в суммах отложенных налоговых активов и обязательств за 2023 год:

	На 31 декабря 2022г.	Отражено в составе прибыли или убытка	На 31 декабря 2023 г.
Финансовые активы	1 439	169	1 608
Кредиторская задолженность	20	-	20
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	95	(95)	-
Прочие	11 304	(2 115)	9 189
Итого отложенные налоговые активы	**12 858**	**(2 041)**	**10 817**
Кредиторская задолженность	-	(4)	(4)
Прочие	(3 155)	1 288	(1 867)
Итого отложенные налоговые обязательства	**(3 155)**	**1 284**	**(1 871)**
Всего	**9 703**	**(757)**	**8 946**

Изменения в суммах отложенных налоговых активов и обязательств за 2022 год:

	На 31 декабря 2021 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	На 31 декабря 2022 г.
Финансовые активы	1 568	(129)	1 439
Кредиторская задолженность	20	-	20
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	-	95	95
Прочие	13 086	(1 782)	11 304
Итого отложенные налоговые активы	**14 674**	**(1 816)**	**12 858**
Прочие	(3 858)	703	(3 155)
Итого отложенные налоговые обязательства	**(3 858)**	**703**	**(3 155)**
Всего	**10 816**	**(1 113)**	**9 703**

22 Управление финансовыми рисками

В Обществе действует единая Система управления рисками, в рамках которой осуществляется управление рисками, которые могут оказывать влияние на деятельность как Общества в целом, так и средств, переданных в доверительное управление. Процессы управления рисками интегрированы в процессы стратегического планирования и управления.

Цели, задачи и основные принципы, а также перечень основных функций Системы управления рисками АО «ААА Управление Капиталом» определены в Политике по управлению рисками (далее – «Политика»). Положения указанной Политики являются основой для организации деятельности по управлению рисками в Обществе, исходя из масштабов и специфики бизнеса доверительного управления, а также с учетом Системы управления рисками АО «ААА Управление Капиталом».

Политика закрепляет единые стандарты управления рисками. При этом наиболее детально определяются подходы к управлению рисками, характерными для доверительного управления: кредитным риском (включая риск концентрации), рыночным риском (включая фондовый, валютный и процентный риски), риском ликвидности (подвид рыночного риска), операционным риском.

Подходы к управлению правовым риском, регуляторным риском, риском потери деловой репутации, комплаенс-риском и иными видами значимых рисков могут находиться в компетенции отдельных функциональных подразделений, и детализированы в соответствующих внутренних документах.

Целью Системы управления рисками является обеспечение приемлемого уровня рисков для достижения Обществом стратегических целей в интересах акционеров в долгосрочной перспективе. Цель Системы управления рисками достигается путем решения следующих основных задач:

- Обеспечение заданного уровня финансовой устойчивости Общества – осуществление процессов и мероприятий в отношении рисков, признаваемых Обществом значимыми, реализация которых, в том числе, может привести к снижению собственных средств АО «ААА Управление Капиталом» до размера менее минимального, установленного законодательством Российской Федерации и нормативными актами Банка России, наступлению оснований для применения мер по предупреждению банкротства или иным неблагоприятным последствиям, приводящим к невозможности осуществления дальнейшей деятельности Общества, а также не значимых рисков (по решению руководителя Службы Управления Рисками);

- Выполнение установленных АО «ААА Управление Капиталом» внутренних ограничений в отношении собственных средств и активов клиентов/имущества Фондов;

- Обеспечение эффективного функционирования Системы управления рисками;

- Оперативное реагирование на внешние и внутренние изменения, имеющие воздействие на риск;

- Создание и поддержание в актуальном состоянии внутренних документов по управлению рисками.

Система управления рисками сочетает в себе как функции выявления и оценки фактического уровня рисков, принятых Обществом, так и функции превентивного управления рисками, носящие упреждающий характер.

Под риском понимается возможность потерь, понесенных в результате неблагоприятного изменения факторов риска. Далее будут более подробно рассмотрены *финансовые риски*, которые возникают или могут возникнуть в процессе осуществления Обществом своей деятельности:

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск потерь в результате невыполнения (или ненадлежащего выполнения) контрагентом по сделке своих обязательств или в результате изменения (ухудшения) внутреннего рейтинга контрагента.

Оценка кредитного риска складывается из оценки величины риска, оценки качества эмитента (контрагента) и сроков заимствований (проведения операций). Порядок организации и осуществления процессов и мероприятий в рамках управления кредитным риском, структура лимитов принятия кредитного риска на контрагента / группу связанных контрагентов, общие принципы установления лимитов разных уровней, а также процедуры

мониторинга контрагентов / групп связанных контрагентов установлены в Регламенте лимитирования операций с инструментами кредитного риска, являющемся неотъемлемой частью Политики по управлению рисками.

Общество применяет модель ожидаемых кредитных убытков, признавая оценочные резервы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, к которым применяются требования, касающиеся обесценения (подробнее см. раздел «Обесценение финансовых активов»),

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в стоимости финансовых активов, по которой они отражены в консолидированном отчете о финансовом положении:

	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Долговые ценные бумаги	1 871 318	2 578 491
Торговая и прочая дебиторская задолженность	549 983	445 692
Средства в клиринговых организациях	20 607	20 188
Денежные средства и их эквиваленты	3 225 741	1 502 405
Займы выданные	44 903	134
Итого максимальная концентрация кредитного риска	**5 712 552**	**4 546 910**

Собственные средства Общества преимущественно инвестированы в долговые ценные бумаги эмитентов высокого кредитного качества, состав и информация о кредитном качестве которых раскрыты в Примечании 8.

Оставшуюся часть активов составляют денежные средства и их эквиваленты (банковские депозиты) в крупнейших системно значимых кредитных организациях с высоким кредитным рейтингом. Анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству представлен в Примечании 10.

Крупнейшими дебиторами Общества являются паевые инвестиционные фонды, по которым Общество не несет рисков неисполнения дебиторами своих обязательств. Перечень крупнейших дебиторов приведен в Примечании 8.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск возникновения расходов (убытков) Общества вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов или иных активов, в которые инвестированы средства Общества или средства, предоставленные Обществом в качестве обеспечения исполнения обязательств. Подвидами рыночного риска являются валютный риск, риск изменения процентной ставки.

Собственные средства Общества инвестированы в денежные средства и их эквиваленты (банковские депозиты) и долговые ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости. Данные инструменты не имеют чувствительности к допустимым изменениям в процентных ставках и к рыночным индексам, однако, собственные средства подвержены валютному риску, что обусловлено инвестиционным решением получить повышенный доход от девальвации российского рубля по отношению к твердым валютам в долгосрочной перспективе, и является стратегической позицией в структуре собственных средств Общества.

У Общества имеются следующие монетарные статьи, номинированные в валютах, отличных от функциональной валюты:

	Номинированы в долларах США	
	31 12.2023 г.	**31.12.2022 г.**
Активы		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8 837	4 137
Денежные средства	48 628	38 139
	57 465	**42 276**

	Номинированы в евро	
	31.12.2022 г.	**31.12.2022 г.**
Активы		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3	733
Денежные средства	951	-
	954	**733**

	Номинированы в иных валютах	
	31 12.2023 г.	**31.12.2022 г.**
Активы		
Займы выданные	1 055	-
Денежные средства	5 632	-
	6 687	-

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения расходов (убытков) Общество вследствие недостаточности имущества в распоряжении Общество для удовлетворения требований ее кредиторов по передаче этого имущества в установленный срок.

Риск-менеджмент на регулярной основе оценивает потенциальную ликвидность инструментов, составляющих собственные средства, на основании мультифакторной модели эшелонов ликвидности. В качестве подходов по оценке ликвидности в портфелях под управлением Общества используются система лимитов на эшелоны ликвидности, контроль структуры портфеля по эшелонам ликвидности и уровням в котировальном списке, осуществляемые на ежемесячной основе.

На основании рейтингов эмитентов, контрагентов, кредитных организаций, финансовые активы и обязательства принадлежат к следующим эшелонам:

Оценка ликвидности по системе эшелонов ликвидности	*Эшелон L0*	*Эшелон L1*	*Эшелон L2*	*Эшелон L3*	*Суммарная величина*
По состоянию на 31 декабря 2023 г.					
Финансовые активы					
Долговые ценные бумаги	1 871 318	-	-	-	1 871 318
Займы выданные	-	-	-	44 903	44 903
Дебиторская задолженность	-	-	-	549 983	549 983
Средства в КО	20 607	-	-	-	20 607
Денежные средства и их эквиваленты	3 225 741	-	-	-	3 225 741
Финансовые обязательства					
Обязательства по аренде	-	-	-	85 729	85 729
Кредиторская задолженность	-		-	12 588	12 588
По состоянию на 31 декабря 2022 г.					
Финансовые активы					
Долговые ценные бумаги	2 578 491	-	-	-	2 578 491
Займы выданные	-	-	-	134	134
Дебиторская задолженность	-	-	-	445 692	445 692
Средства в КО	20 188	-	-	-	20 188
Денежные средства и их эквиваленты	1 502 405	-	-	-	1 502 405
Финансовые обязательства					
Обязательства по аренде	-	-	-	105 226	105 226
Кредиторская задолженность	-		-	12 939	12 939

Анализ финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе договорных недисконтированных денежных потоков:

По состоянию на 31 декабря 2023 года:

	До 3 месяцев	**От 3 месяцев до 1 года**	**От 1 года до 3 лет**	**От 3 до 5 лет**	**Итого**
Обязательства по аренде	8 400	24 578	62 253	-	**95 231**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12 588	-	-	-	**12 588**
Итого финансовых обязательств	**20 988**	**24 578**	**62 253**	-	**107 819**

По состоянию на 31 декабря 2022 года:

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Итого
Обязательства по аренде	7 740	23 219	60 877	29 123	**120 958**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12 939	-	-	-	**12 939**
Итого финансовых обязательств	**20 678**	**23 219**	**60 877**	**29 123**	**133 897**

Далее представлен анализ финансовых активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения:

По состоянию на 31 декабря 2023 года:

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Финансовые активы:				
Долговые ценные бумаги	-	-	1 871 318	**1 871 318**
Денежные средства и их эквиваленты	3 225 741	-	-	**3 225 741**
Средства в клиринговых организациях	609	-	19 998	**20 607**
Займы выданные	-	-	44 903	**44 903**
Торговая и прочая дебиторская задолженность	549 983	-	-	**549 983**
Итого финансовых активов	**3 776 333**	-	**1 936 219**	**5 712 552**
Финансовые обязательства:				
Обязательства по аренде	6 724	20 895	58 110	**85 729**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12 588	-	-	**12 588**
Итого финансовых обязательств	**19 312**	**20 895**	**58 110**	**98 317**
Разрыв ликвидности	**3 757 021**	**(20 895)**	**1 878 109**	**5 614 235**

По состоянию на 31 декабря 2022 года:

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Финансовые активы:				
Долговые ценные бумаги	712 075	-	1 866 416	**2 578 491**
Денежные средства и их эквиваленты	1 502 405	-	-	**1 502 405**
Средства в клиринговых организациях	190	-	19 998	**20 188**
Займы выданные	-	-	134	**134**
Торговая и прочая дебиторская задолженность	445 692	-	-	**445 692**
Итого финансовых активов	**2 660 362**	-	**1 886 548**	**4 546 910**

Финансовые обязательства:				
Обязательства по аренде	5 911	18 289	81 026	**105 226**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12 939	-	-	**12 939**
Итого финансовых обязательств	**18 849**	**18 289**	**81 026**	**118 165**
Разрыв ликвидности	**2 641 512**	**(18 289)**	**1 805 522**	**4 428 745**

23 Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов

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

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке для идентичных активов или обязательств (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2 - оценки, полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные либо прямо, либо косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства;
- Уровень 3 - оценки, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство Общество использует суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к Уровню 3. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Далее представлен анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых и не оцениваемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года:

По состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			***Итого справедливая стоимость***	***Балансовая стоимость***
	Уровень 1	***Уровень 2***	***Уровень 3***		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:					
Финансовые активы					
Вклады в инвестиционные товарищества	-	-	20	20	20
Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости:					
Финансовые активы					
Долговые ценные бумаги	1 850 619	-	-	1 850 619	1 871 318
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	549 983	549 983	549 983
Средства в клиринговых организациях	-	20 607	-	20 607	20 607
Денежные средства и их эквиваленты	2 230 474	995 266	-	3 225 741	3 225 741
Займы выданные	-	-	44 903	44 903	44 903
Финансовые обязательства					
Обязательства по аренде	-	-	85 729	85 729	85 729
Кредиторская задолженность	-	-	12 588	12 588	12 588

По состоянию на 31 декабря 2022 года:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			*Итого справедливая стоимость*	*Балансовая стоимость*
	Уровень 1	*Уровень 2*	*Уровень 3*		
	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:				
Финансовые активы					
Вклады в инвестиционные товарищества	-	-	20	20	20
	Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости:				
Финансовые активы					
Долговые ценные бумаги	2 613 743	-	-	2 613 743	2 578 491
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	445 692	445 692	445 692
Средства в клиринговых организациях	-	20 188	-	20 188	20 188
Денежные средства и их эквиваленты	385 057	1 117 348	-	1 502 405	1 502 405
Займы выданные	-	-	134	134	134
Финансовые обязательства					
Обязательства по аренде	-	-	105 226	105 226	105 226
Кредиторская задолженность	-	-	12 939	12 939	12 939

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

24 Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства и условные активы, информация о которых подлежит раскрытию в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы», по состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 декабря 2022 года у Общество отсутствуют.

По мнению руководства Общество, в настоящее время не существует каких-либо судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Общество и которые не были бы раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

25 Операции со связанными сторонами

Согласно IAS 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность напрямую или косвенно через одну или более промежуточных компаний контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны, является ассоциированной компанией либо входит в состав ключевого руководства данной стороны.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года
(в тысячах российских рублей)

При осуществлении операций со связанными сторонами Общество, как правило, применяет условия сделок, аналогичные условиям сделок с иными контрагентами (третьими лицами).

Информация об операциях со связанными сторонами и остатках по ним представлена ниже (тыс. руб.):

1. *Денежные средства и их эквиваленты*

Связанная сторона	Описание	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
	Остатки на расчетных счетах в кредитных организациях	2 213 434	384 843
	Банковские депозиты (эквиваленты ДС)	-	1 117 348

2. *Торговая и прочая дебиторская задолженность*

Связанная сторона	Описание	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
	Предоставление права пользования лицензией	1	1

3. *Обязательства по аренде*

Связанная сторона	Описание	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
	Обязательства по договорам аренды офисных помещений	84 934	103 739

4. *Торговая и прочая кредиторская задолженность*

Связанная сторона	Описание	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
	Вознаграждения Агенту	6 361	7 742
	Прочие услуги	139	498

5. *Обязательства по вознаграждениям работникам (резервы)*

Связанная сторона	Описание	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Ключевой управленческий персонал	Резервы по отпускам, премиям и иным стимулирующим выплатам	9 640	1 126

6. *Операционные и административные расходы*

Связанная сторона	Описание	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
	Вознаграждения Агенту	(18 675)	(29 873)
	Информационно-технологические услуги	(6 677)	(10 716)
	Услуги банка	(4 346)	(3 750)
	Прочие	(1 934)	(1 944)
Ключевой управленческий персонал	Краткосрочные вознаграждения работникам	(163 507)	(17 299)
Компании под общим контролем	Прочие услуги	(18)	(19)

7. *Процентные доходы*

Связанная сторона	Описание	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
	Процентные доходы по размещенным депозитам и НСО	241 703	122 834

8. *Процентные расходы*

Связанная сторона	Описание	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
	Процентные расходы по аренде	(7 045)	(6 883)

9. Резервы под ожидаемые кредитные убытки

Связанная сторона	Описание	31.12.2023 г.	31.12.2022г.
	Создание/восстановление резервов под ожидаемые кредитные убытки	72	81

10. Прочие доходы

Связанная сторона	Описание	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
	Прочие доходы	12	12

26 Достаточность капитала

Общество имеет следующие цели: соблюдение требований к капиталу Общества, установленных законодательством Российской Федерации; обеспечение способности функционировать непрерывно.

В течение 2023 года и 2022 года АО «ААА Управление Капталом» соблюдало все требования, установленные Банком России к уровню собственных средств. Минимальный размер собственных средств Общества, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, составляет на 31 декабря 2023 года 80 000 тыс. рублей (на 31 декабря 2022 года: 80 000 тыс. руб.).

На 31 декабря 2023 года величина собственных средств Общества составляет 2 472 780 тыс. руб. (на 31 декабря 2022 года: 2 331 894 тыс. руб.).

27 События после отчетного периода

Существенные факты за период с 31 декабря 2023 года и до даты подписания настоящей финансовой отчетности, которые оказали или могли бы оказать влияние на финансовое состояние Общества, отсутствуют.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«18» апреля 2024 года

Прошнуровано, пронумеровано 48
(Сорок восемь) лист 06 и
скреплено печатью.

Генеральный директор
ООО «ЭПЭКО»

Ивушкина О.В.