

**ООО УК «СИСТЕМА КАПИТАЛ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,  
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ  
СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО), ЗА ГОД,  
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2022 ГОДА**

**И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

## Оглавление

<b>ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ</b> .....	3
<b>АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ</b> .....	4
Консолидированный отчет о финансовом положении .....	11
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	12
Консолидированный отчет об изменениях в капитале .....	13
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	14
<b>ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ</b> .....	15
1. Описание деятельности .....	15
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность .....	17
3. Основы подготовки отчетности.....	17
4. Принципы учетной политики .....	18
5. Существенные учетные суждения и оценки .....	26
6. Реклассификации сравнительных сумм.....	27
7. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения .....	27
8. Денежные средства и эквиваленты.....	29
9. Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	29
10. Дебиторская задолженность .....	29
11. Нематериальные активы .....	30
19. Процентные доходы .....	36
20. Доходы (расходы) от операций с иностранной валютой, нетто.....	37
21. Резервы под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости .....	37
22. Выручка.....	37
23. Расходы на персонал.....	38
24. Прямые операционные расходы.....	38
25. Процентные расходы .....	38
26. Общие и административные расходы .....	39
27. Управление рисками.....	39
28. Условные обязательства .....	49
29. Раскрытие информации о связанных сторонах.....	49
30. События после окончания отчетного периода .....	53

**ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И  
УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2022 ГОДА**

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, во всех существенных аспектах достоверно отражающей финансовое положение группы компаний (Далее – Группа) по состоянию на 31 декабря 2022 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся на эту дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учётной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- применение обоснованных суждений и оценок;
- соблюдение принципов МСФО или раскрытие всех существенных отступлений от МСФО в консолидированной финансовой отчетности;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, была утверждена от имени руководства Группы 24 апреля 2023 года.

Заместитель генерального  
директора – Финансовый  
директор

(должность руководителя)

24.04.2023 г.



(подпись)

Шишенин Владимир Владимирович

(инициалы, фамилия)

## *Аудиторское заключение независимого аудитора*

*Участникам общества с ограниченной ответственностью  
УК «Система Капитал»*

### *Мнение*

*Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности общества с ограниченной ответственностью УК «Система Капитал» (ОГРН 1027700421605, 115432, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Даниловский, пр-кт Андропова, д. 18, к. 1) и его дочерних организаций (далее совместно именуемые «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года, консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.*

*По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2022 года, консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за 2022 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).*

### *Основание для выражения мнения*

*Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе 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.*

#### **АО «Эйч Эл Би Внешаудит»**

Россия, 123610, Москва, Краснопресненская наб., 12, подъезд 3, офис 701,  
Т.: +7 (495) 967 0495, Ф.: +7 (495) 967 0497, [www.vneshaudit.ru](http://www.vneshaudit.ru), [info@vneshaudit.ru](mailto:info@vneshaudit.ru)  
ИНН 7706118254 Р/с 40702810538040102385 в ПАО Сбербанк г. Москва  
к/с 30101810400000000225 БИК 044525225

### Ключевые вопросы аудита

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

<b>Ключевые вопросы аудита</b>	<b>Аудиторские процедуры, выполненные в отношении ключевых вопросов аудита</b>
<p><b>Признание выручки по договорам доверительного управления</b></p> <p>Мы рассматриваем данный вопрос аудита как ключевой в связи с тем, что он является областью значительного риска, а также в связи с существенностью данного показателя для консолидированной финансовой отчетности.</p> <p>Вознаграждение по договорам доверительного управления активами является основным потоком выручки для организации, существенно влияющим на величину прибыли.</p> <p>Информация о выручке раскрыта в Примечаниях 4 и 22 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры в отношении признания выручки по договорам доверительного управления включали:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• анализ учетной политики;</li> <li>• аналитические процедуры и детальное тестирование на выборочной основе операций, приводящих к признанию выручки, путем сверки с первичными документами;</li> <li>• пересчет на выборочной основе величины вознаграждения в соответствии с условиями договоров доверительного управления и сверку полученной величины с выручкой, отраженной в учете;</li> <li>• проверку на выборочной основе наличия у организации прав на выручку и порядка признания выручки в соответствии с условиями выполнения обязанностей к исполнению по договорам и учетной политикой.</li> </ul> <p>Мы проверили соответствующие раскрытия в примечаниях в составе консолидированной финансовой отчетности.</p> <p>По результатам проведенных процедур мы не обнаружили каких-либо фактов, свидетельствующих о необходимости существенных корректировок в консолидированной финансовой отчетности.</p>

### Прочие сведения

Аудит консолидированной финансовой отчетности Группы за 2021 год был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение о данной отчетности 28 апреля 2022 года.

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

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить его деятельность или когда у руководства отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

**Ответственность аудитора  
за аудит консолидированной финансовой отчетности**

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

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

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск обнаружения 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 Группы;

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

г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

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

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

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или, когда в крайне редких

случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Генеральный директор  
АО «Эйч Эл Би Внешаудит»  
ОРНЗ 21606045254



*[Signature]*  
О. В. Митянина

Руководитель аудита,  
по результатам которого составлено  
аудиторское заключение  
ОРНЗ 21606008354

*[Signature]*  
М. В. Опалева

Аудиторская организация:  
Акционерное общество «Эйч Эл Би Внешаудит»,  
ОГРН 1027739314448,  
119017, г. Москва, пер. Пыжжевский, д. 5, стр. 1, офис 158,  
член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество»,  
ОРНЗ 11606046557

24 апреля 2023 года

**Консолидированный отчет о финансовом положении**  
**(в тысячах рублей)**

<b>Активы</b>	<b>Прим.</b>	<b>31 декабря 2022</b>	<b>31 декабря 2021</b>
Денежные средства и эквиваленты	8	157 861	7 223
Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	789 207	950 324
Дебиторская задолженность	10	139 351	91 366
Займы выданные и прочие размещенные средства		520	520
Нематериальные активы	11	151 582	166 866
Основные средства		1 814	940
Актив в форме права пользования	12	34 079	14 650
Отложенные налоговые активы	13	57 910	58 068
Прочие активы	14	2 606	9 788
<b>Итого активы</b>		<b>1 334 930</b>	<b>1 299 745</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Обязательства</b>			
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	15	39 124	20 946
Обязательство по текущему налогу на прибыль		908	1 922
Отложенные налоговые обязательства	13	-	8
Прочие обязательства	16	86 931	144 865
<b>Итого обязательства</b>		<b>126 963</b>	<b>167 741</b>
Уставный капитал	17	806 600	806 600
Добавочный капитал	17	114 746	114 746
Резервный капитал		22 400	20 647
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		264 221	190 011
<b>Итого капитал</b>		<b>1 207 967</b>	<b>1 132 004</b>
<b>Итого капитала и обязательства</b>		<b>1 334 930</b>	<b>1 299 745</b>

Заместитель генерального  
директора – Финансовый  
директор  
(должность руководителя)



Шишенин Владимир Владимирович  
(инициалы, фамилия)

24.04.2023 г.

**Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе  
(в тысячах рублей)**

	Примеч.	2022	2021
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18	(16 443)	(27 912)
Процентные доходы	19	82 145	77 149
Доходы (расходы) от операций с иностранной валютой, нетто	20	(18)	(15)
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	21	(1 413)	160
Выручка	22	400 260	399 191
Расходы на персонал	23	(285 094)	(304 437)
Прямые операционные расходы	24	(8 289)	(10 788)
Процентные расходы	25	(1 661)	(1 809)
Общие и административные расходы	26	(76 162)	(92 386)
Прочие доходы		12	2 585
Прочие расходы		(7 219)	(1 845)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>		<b>86 118</b>	<b>39 893</b>
Доход (расход) по текущему налогу на прибыль	13	(10 005)	(10 793)
Доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	13	(150)	6 494
<b>Прибыль (убыток) после налогообложения</b>		<b>75 963</b>	<b>35 594</b>
<b>Итого прочий совокупный доход (расход) за отчетный период</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Итого совокупный доход (расход) за отчетный период</b>		<b>75 963</b>	<b>35 594</b>

Заместитель генерального  
директора – Финансовый  
директор  
(должность руководителя)



Шишенин Владимир Владимирович

(инициалы, фамилия)

24.04.2023 г.

СИСТЕМА  
КАПИТАЛ

Консолидированный отчет об изменениях в капитале  
(в тысячах рублей)

	Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Резервный капитал	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2021 года</b>		<b>806 600</b>	<b>114 746</b>	<b>270 517</b>	<b>14 547</b>	<b>1 206 410</b>
Прибыль за год		-	-	35 594	-	35 594
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	-
<b>Итого совокупный доход</b>		-	-	<b>35 594</b>	-	<b>35 594</b>
Дивиденды за отчетный период	17	-	-	(110 000)	-	(110 000)
Отчисления в резервный капитал		-	-	(6 100)	6 100	-
<b>Остаток на 31 декабря 2021 года</b>		<b>806 600</b>	<b>114 746</b>	<b>190 011</b>	<b>20 647</b>	<b>1 132 004</b>
Прибыль за год		-	-	75 963	-	75 963
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	-
<b>Итого совокупный доход</b>		-	-	<b>75 963</b>	-	<b>75 963</b>
Дивиденды за отчетный период	17	-	-	-	-	-
Отчисления в резервный капитал		-	-	(1 753)	1 753	-
<b>Остаток на 31 декабря 2022 года</b>		<b>806 600</b>	<b>114 746</b>	<b>264 221</b>	<b>22 400</b>	<b>1 207 967</b>

Заместитель генерального  
директора – Финансовый  
директор

(должность руководителя)

24.04.2023 г.



(подпись)

Шишенин Владимир Владимирович

(инициалы, фамилия)

**Консолидированный отчет о движении денежных средств  
(в тысячах рублей)**

	Прим.	2022	2021
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Поступления от продажи и погашения финансовых активов или от размещения финансовых обязательств, в обязательном порядке классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		198 432	683 255
Платежи в связи с приобретением финансовых активов или погашением финансовых обязательств, в обязательном порядке классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(55 990)	(757 840)
Денежные поступления от предоставления услуг и полученные комиссии		363 156	762 493
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги		(57 429)	(86 566)
Проценты и дивиденды полученные		84 219	81 547
Проценты уплаченные		(1 452)	(1 694)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам		(340 521)	(452 764)
Оплата прочих административных и операционных расходов		(4 014)	(6 123)
Уплаченный налог на прибыль		(10 531)	(63 365)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(11 696)	(10 746)
<b>Сальдо денежных потоков от операционной деятельности</b>		<b>164 174</b>	<b>148 197</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств		(3 038)	(340)
Платежи в связи с приобретением, созданием нематериальных активов		(1 746)	(44 265)
<b>Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности</b>		<b>(4 784)</b>	<b>(44 605)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Платежи в погашение по договорам финансовой аренды		(7 707)	(9 498)
Выплаченные дивиденды	17	-	(110 000)
<b>Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности</b>		<b>(7 707)</b>	<b>(119 498)</b>
<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>		<b>151 683</b>	<b>(15 906)</b>
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		-	13
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода	8	7 273	23 166
Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода	8	158 956	7 273

Заместитель генерального  
директора – Финансовый  
директор  
(должность руководителя)



Шишенин Владимир Владимирович

(инициалы, фамилия)

24.04.2023 г.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 1. Описание деятельности

Общество с ограниченной ответственностью УК «Система Капитал» зарегистрировано 31 октября 2000 года как Общество с ограниченной ответственностью «Дойчер Инвестмент Траст». В июле 2005 года произошла смена наименования Общества с Общества с ограниченной ответственностью «Дойчер Инвестмент Траст» на Общество с ограниченной ответственностью «Доверительная Инвестиционная Компания», в июле 2015 года произошла смена наименования на Общество с ограниченной ответственностью УК «Система Капитал» (далее – Компания).

Государственный регистрационный номер: 1027700421605.

Место нахождения: 115432, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Даниловский, пр-кт Андропова, д. 18 к. 1.

Основные виды деятельности Группы:

- деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
- деятельность по управлению ценными бумагами;
- деятельность по управлению страховыми резервами страховых компаний;
- доверительное управление целевым капиталом некоммерческой организации.

Компания имеет следующие лицензии:

- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-13853-001000 от 03.08.2015 г., выдана Центральным Банком Российской Федерации (Банк России) Компании бессрочно;
- лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00041 от 17 января 2001 г., в Центральным Банком Российской Федерации (Банк России) Компании бессрочно.

Под управлением Компании по состоянию на 31 декабря 2022 года находится 12 (двенадцать) паевых инвестиционных фонда (на 31 декабря 2021 – 11 паевых инвестиционных фонда), в т.ч. 8 (восемь) ОПИФов, 2 (два) ЗПИФа и 2 (два) БПИФа:

- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Резервный»;
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Резервный. Валютный»;
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Российские акции»;
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Высокие технологии»;
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Сберегательный»;
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Валютные накопления»;

- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Биотехнологии»;
- ОПИФ рыночных финансовых инструментов «Система Капитал – Глобальные доходные облигации»;
- БПИФ рыночных финансовых инструментов «Информатика +»;
- БПИФ рыночных финансовых инструментов «Технологии будущего»;
- ЗПИФ комбинированный «Инвестиции 1»;
- ЗПИФ комбинированный «Инвестиции 2».

По состоянию на 31.12.2022 г. Компанией заключены и действуют 1 611 (Одна тысяча шестьсот одиннадцать) договоров доверительного управления имуществом, на 31 декабря 2021 – 1 188 (одна тысяча сто восемьдесят восемь).

Система Капитал входит в Топ-10 крупнейших управляющих компаний России по объему активов открытых и интервальных ПИФов под управлением.

В 2022 году УК «Система Капитал» подтвердила наивысший рейтинг надежности и качества услуг управляющей компании A++, прогноз по рейтингу – стабильный (рейтинговое агентство «Эксперт РА»).

17 февраля 2017 года Компания организовала дочернюю компанию ООО «Система Капитал Консультации» (100% владение), совместно далее именуемые – **Группа**.

Среднесписочная численность персонала Группы за 2022 г. составила 59 человек, за 2021 г. - 61 человека.

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее тыс.руб.), если не указано иное.

## **2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность**

Российская Федерация является основным рынком, на котором Общество и его клиенты осуществляют деятельность, в том числе торговые операции. Политическая и экономическая нестабильность, текущая ситуация с введением санкций, структурная неопределенность и волатильность фондового, денежного и товарного рынков и другие риски оказали и продолжают оказывать влияние на российскую экономику и деятельность Общества. Применение экономических санкций со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки и ряда других стран в отношении российских физических и юридических лиц, а также изменений ценовых условий на рынке нефти привели к повышению экономической нестабильности и давлению на макроэкономику, включая повышенную волатильность и ограниченную доступность рынков капитала, падение и рост волатильности официального курса российского рубля, сокращение как внутренних, так и иностранных прямых инвестиций в российскую экономику. Таким образом, некоторые российские предприятия и банки, могут столкнуться со сложностями в отношении доступа на рынки иностранного капитала (долевых и долговых инвестиций) и могут стать существенно зависимыми от финансирования их операций со стороны российских государственных банков и государственных органов.

На текущий момент длительность влияния санкций, равно как и угрозу введения в будущем дополнительных санкций сложно определить. Вместе с тем руководство Общества полагает, что оно предпринимает все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Общества в текущих условиях и имеет адекватную ситуации и масштабам бизнеса систему по управлению рисками для того, чтобы предотвратить их негативное влияние в будущем.

## **3. Основы подготовки отчетности**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности, действующими на дату подготовки настоящей финансовой отчетности.

Настоящая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости за исключением случаев, когда указано иное.

Настоящая финансовая отчетность основана на бухгалтерской (финансовой) отчетности по отраслевым стандартам бухгалтерского учета, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствии с МСФО.

Функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности Группы является российский рубль (RUB).

#### 4. Принципы учетной политики

##### Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Группа установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости и на регулярной основе проверяет существенные ненаблюдаемые исходные данные и корректировки оценок. Если для оценки справедливой стоимости применяется информация, получаемая от третьих лиц, например, котировки от брокера или агентств по определению цены, то руководство Группы анализирует полученное подтверждение от третьих лиц на предмет обоснования вывода о соответствии данной оценки требованиям МСФО, включая определение уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому данная оценка должна быть отнесена. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания года, в течение которого данное изменение имело место.

**Финансовые активы**

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

- бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов;
- характеристик денежных потоков по активу

Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами 1) в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов, или 2) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов, или, если не применим ни пункт (1), ни пункт (2), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке.

Финансовые активы классифицируются в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если целью бизнес модели управления портфелем является получение прибыли от изменения рыночной стоимости путем их продажи.

Переоценка по справедливой стоимости производится на ежемесячной основе. В качестве справедливой стоимости Компания использует котировку «последнее предложение по покупке» (BID) по данным ПАО «Московская биржа».

Финансовые активы классифицируются в категорию оцениваемых по амортизированной стоимости, если целью бизнес модели управление портфелем является удерживание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовые активы, являющиеся займами или дебиторской задолженностью, представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке и первоначально признаются по справедливой стоимости.

Дебиторская задолженность возникает вследствие договорных отношений между Группой и контрагентами по договорам оказания услуг, поставки товаров в момент признания доходов от реализации этих услуг (работ, товаров). Дебиторская задолженность Группы по

основной деятельности – управлению паевыми инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами и страховыми компаниями – представляет собой задолженность клиентов по начисленному, но не выплаченному на отчетную дату вознаграждению за управление.

Дебиторская задолженность при первоначальном признании учитывается по цене сделки, если она не содержит значительного компонента финансирования (более одного года). После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав финансовых доходов в отчете о совокупном доходе.

Компания также оценивает финансовые активы на обесценение и формирует резервы под ожидаемые кредитные убытки.

### **Денежные средства**

Денежные средства включают в себя наличные денежные средства, денежные средства в пути, текущие и расчетные счета в банках и брокерских организациях, не имеющие признаков обесценения и не подверженные риску обесценения, по мнению Группы. Из состава денежных средств и их эквивалентов исключаются заблокированные денежные средства и средства с ограничением к использованию. Денежные средства с ограничением к использованию не включаются в отчет о движении денежных средств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

### **Обесценение финансовых активов**

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) на постоянной основе. Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Группой: вероятность дефолта, величина требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и срок до погашения по договору. Вероятность дефолта (PD) – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. Убыток в случае дефолта (LGD) – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец

отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину. В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» (2 этап) оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» (1 этап) представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года. Моделирование ОКУ для созданных или приобретенных обесцененных финансовых активов (РОСИ) (2 или 3 этап) выполняется таким же образом, за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования определяются на основе денежных потоков, которые могли быть получены на момент первоначального признания актива, а не на основе предусмотренных договором денежных потоков, и (б) ОКУ всегда равны ОКУ за весь срок. Созданные или приобретенные обесцененные активы – это финансовые активы, которые были обесцененными на момент первоначального признания.

Для оценки вероятности дефолта. Группа определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- дефолтная реструктуризация контрагента по другим его обязательствам;
- банкротство контрагента;
- международные рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- иные существенные известные Группе обстоятельства.

#### **Финансовые обязательства**

Группа учитывает финансовые обязательства по справедливой стоимости при первоначальном признании, впоследствии – по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства Группы представлены кредиторской задолженностью и прочими финансовыми обязательствами.

#### **Взаимозачет финансовых активов и обязательств**

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно

с урегулированием обязательства. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- в ходе обычной деятельности;
  - в случае неисполнения обязательства; и
  - в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.
- Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении в полной сумме.

### **Прекращение признания финансовых активов и обязательств**

Группа прекращает признание активов и обязательств в следующих случаях:

- соответствующее право или обязательство было исполнено, передано или истекло;
- произошел переход основных рисков и выгод, связанных с использованием данного актива или обязательства, к другому лицу;
- произошла утрата контроля над активом или обязательством;
- произошло существенное изменение контрактных условий актива или обязательства.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств в результате сделок «на стандартных условиях» отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Группа становится одной из сторон контракта на продажу финансового инструмента.

### **Налогообложение**

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации. Требования и обязательства по налогу на прибыль отражаются исходя из суммы налога, начисленной в соответствии с декларацией по налогу на прибыль. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвилла, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток. Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату. Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль отражаются в отчетности отдельно от активов и обязательств по текущему налогу на прибыль. Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в

отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов. Авансовые платежи по налогам и суммы налогов, излишне уплаченные в бюджет, в части превышения над суммой фактически начисленного налога, отражаются в составе активов. Начисленные, но не уплаченные налоги отражаются в составе обязательств. Активы и обязательства по различным налогам не взаимозачитываются. Активы и обязательства по операционным налогам отражаются в отчетности Группы отдельно от активов и обязательств по налогу на прибыль.

### **Основные средства**

Основные средства отражаются по фактической стоимости без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания. Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости. Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

### **Нематериальные активы**

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 1 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

**Уставный капитал**

Уставный капитал представляет собой максимальную величину капитала, в пределах которой участники Компании несут ответственность по погашению обязательств Компании перед ее кредиторами. Сумма, отражаемая по этой строке, представляет собой номинальную величину капитала, одобренную решением участников, которая регистрируется в соответствии с российским законодательством. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

**Активы, находящиеся в доверительном управлении**

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в финансовой отчетности, так как они не являются активами Группы.

**Признание доходов и расходов**

Выручка от оказания услуг по доверительному управлению представляет собой вознаграждение, полученное за оказание услуг по управлению активами. В рамках оказания услуг доверительного управления Общество получает различные виды вознаграждения по договорам доверительного управления, которые начисляются на ежедневной, ежемесячной или ежеквартальной основе.

- Доверительное управление паевыми инвестиционными фондами.

Вознаграждение от управления и паевыми инвестиционными фондами, которое рассчитывается как процент от среднегодовой стоимости чистых активов фонда, определяемой в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков либо в соответствии с условиями Правил фонда, если они содержат такой порядок расчета;

Вознаграждение от управления паевым инвестиционным фондом начисляется в бухгалтерском учете ежемесячно в последний рабочий день.

- Доверительное управление физических и юридических лиц.

Вознаграждение рассчитывается как стоимость активов на конец каждого календарного дня, умноженная на ставку вознаграждения, указанную в договоре, деленную на 365 или 366 (в зависимости от количества дней в текущем календарном году). Вознаграждение рассчитывается на каждый календарный день нарастающим итогом и признается в качестве выручки на последний день квартала.

Вознаграждение от управления средствами физических и юридических лиц начисляется в бухгалтерском учете ежеквартально в последний рабочий день.

- Доверительное управление институциональных инвесторов (НПФ).

Вознаграждение рассчитывается как процент от положительного финансового результат.

Вознаграждение от управления средствами НПФ начисляется в бухгалтерском учете ежегодно в последний рабочий день.

-Выручка по договорам инвестиционного консультирования.

Компания включена в список инвестиционных советников ЦБ РФ. В рамках договоров на оказание услуг инвестиционного консультирования (далее - ИК) Компания дает индивидуальных инвестиционных рекомендаций в отношении: ценных бумаг, сделок с ценными бумагами и т.д. Вознаграждение по договорам ИК начисляется в бухгалтерском учете ежеквартально в последний календарный день.

### **Процентные и аналогичные доходы и расходы**

Процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы. В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

### **Аренда**

В отношении всех договоров аренды за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью, классифицированных как операционная аренда:

- Группа признает обязательство по аренде, оцененное по приведённой стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированных с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Компанией на дату заключения договора аренды;

- Группа признает актив в форме права пользования в сумме, равной обязательству по аренде.

После первоначального применения проводится проверка на предмет обесценения арендованного актива в форме права пользования, который демонстрирует признаки обесценения.

Арендные платежи распределяются между финансовыми расходами и уменьшением обязательств по аренде с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств для Группы.

**Расходы на содержание персонала и связанные с ними взносы**

Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и льготы в немонетарной форме начисляются по мере оказания соответствующих услуг работниками Группы. Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

**5. Существенные учетные суждения и оценки**

В процессе применения положений учетной политики руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

*Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности*

Группа регулярно проводит анализ дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки в ситуациях, когда дебитор испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных дебиторах.

*Первоначальное признание операций со связанными сторонами*

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствие с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально признаваться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в примечании 29.

## **6. Реклассификации сравнительных сумм**

### ***Консолидированный отчет о финансовом положении***

В отчетности за 2021 год в части отчета о финансовом положении статья «Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости» включала в себя задолженность по налогу на добавленную стоимость – 389 тыс. руб. В отчетности за 2022 год в сравнительный период аналогичная задолженность отражена по статье «Прочие обязательства».

### ***Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе***

В отчетности за 2021 год в части отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе статья «Общие и административные расходы» включала в себя расходы по созданию резерва на отпуска – 217 тыс. руб. В отчетности за 2022 год в сравнительный период аналогичный расход отражен по статье «Расходы на персонал».

В отчетности за 2021 год в части отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе статья «Прочие расходы» включала в себя расходы на услуги банка – 31 тыс. руб. В отчетности за 2022 год в сравнительный период аналогичный расход отражен по статье «Общие и административные расходы».

### ***Консолидированный отчет о движении денежных средств***

В отчетности за 2021 год в части отчета о движении денежных средств выплаты по договорам финансовой аренды были представлены одной статьей. В отчетности за 2022 год в сравнительный период аналогичные выплаты разделены на две статьи.

Таким образом статья «Погашение кредитов, займов и прочих привлеченных средств, оцениваемых по амортизированной стоимости» - 11 192 тыс. руб. в отчетности за 2021 год, представлена в отчетности за 2022 год статьями «Проценты уплаченные» - 1 694 тыс. руб. и «Платежи в погашение по договорам финансовой аренды» - 9 498 тыс. руб.

## **7. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения**

При подготовке финансовой отчетности Группа применила все новые Международные стандарты финансовой отчетности (далее – «МСФО»), интерпретации Совета по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «СМСФО») и Комитета по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности СМСФО (далее – «КИМСФО»), которые имеют отношение к его деятельности и применяются к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2022 года.

Поправка к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок» (выпущена 12 февраля 2021 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты). Поправка к МСФО (IAS) 8 уточняет, как отличать изменения в учетной политике от изменений в бухгалтерских оценках. В настоящее время Компания оценивает, какое влияние поправки окажут на ее финансовую отчетность.

Отложенные налоги, относящиеся к активам и обязательствам, возникающим из одной сделки – Поправка к МСФО (IAS) 12 (выпущена 7 мая 2021 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. или после этой даты). В поправке к МСФО (IAS) 12 уточняется, как отражать в отчете отложенные налоги по таким сделкам, как аренда и обязательства по выводу из эксплуатации. В определенных обстоятельствах организации освобождаются от обязательства признавать отложенный налог, когда они признают активы или обязательства впервые. Ранее была некоторая неопределенность в отношении того, применяется ли это исключение к сделкам по аренде и к обязательствам по выводу из эксплуатации, тогда как по обоим этим видам сделок признается актив и обязательство. В поправке уточняется, что исключение не применяется, а организации обязаны признавать отложенный налог по таким сделкам. Согласно этой поправке, организации обязаны признавать отложенный налог по сделкам, которые при первоначальном признании приводят к возникновению одинаковых по сумме временных разниц, увеличивающих и уменьшающих налогооблагаемую базу. В настоящее время Компания оценивает, какое влияние поправки окажут на ее финансовую отчетность.

## 8. Денежные средства и эквиваленты

Денежные средства и эквиваленты Группы представлены следующим образом:

Наименование показателя	На 31.12.2022			На 31.12.2021		
	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
Денежные средства на расчетных счетах	4 261	(22)	4 239	6 903	(50)	6 853
Денежные средства, размещенные на депозитах в кредитных организациях	104 554	(1 066)	103 488	-	-	-
Денежные средства, выданные по сделкам обратного РЕПО	44 602	-	44 602	-	-	-
Денежные средства на брокерских и клиринговых счетах	5 539	(7)	5 532	370	-	370
Итого	158 956	(1 095)	157 861	7 273	(50)	7 223

Информация о кредитном качестве и валютах размещения представлена в примечании 27. Информация по остаткам со связанными сторонами представлена в примечании 29.

## 9. Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Наименование показателя	На 31.12.2022	На 31.12.2021
Долевые ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе: нефинансовых организаций	9 934	43 795
Долговые ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе: Правительства Российской Федерации	779 273	906 529
кредитных организаций и банков-нерезидентов	22 062	99 980
нефинансовых организаций	80 653	85 004
Итого ценные бумаги, удерживаемые для торговли	676 558	721 545
	<b>789 207</b>	<b>950 324</b>

## 10. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность на 31 декабря 2022 и 2021 гг. представлена ниже:

Наименование показателя	На 31.12.2022			На 31.12.2021		
	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
Дебиторская задолженность по договорам инвестиционного консультирования	17 700	(50)	17 650	14 695	-	14 695
Дебиторская задолженность по лицензируемым видам деятельности	122 018	(317)	121 701	76 671	-	76 671
Итого	<b>139 718</b>	<b>(367)</b>	<b>139 351</b>	<b>91 366</b>	<b>-</b>	<b>91 366</b>

Дебиторская задолженность клиентов представлена задолженностью клиентов по договорам доверительного управления и паевым инвестиционным фондам в размере 122 018 тысяч рублей, и договорами консультационных услуг 17 700 тысяч рублей (на 31 декабря 2021 года – 76 671 тысяч рублей и 14 695 тысяч рублей соответственно).

Крупнейшими дебиторами (более 5%) являются в тыс. рублей:

- на 31.12.2022: НПФ Сбербанк АО – 34 089, ОПИФ «Система Капитал - Высокие технологии» - 17 543, Физическое лицо – 16 857, БОЛЬШОЙ АО МНПФ – 15 824, ПАО МТС – 14 224, ОПИФ облигаций "Резервный" – 8 490;

- на 31.12.2021: ПАО МТС – 15 082, Физическое лицо – 14 639, БОЛЬШОЙ АО МНПФ -10 204, ОПИФ облигаций "Резервный" – 7 875, НПФ ОТКРЫТИЕ АО – 6 365.

## 11. Нематериальные активы

Наименование показателя	Программное обеспечение	Прочее	Итого
Стоимость (или оценка) на 31.12.2020	135 591	7 441	143 032
Накопленная амортизация на 31.12.2020	(5 910)	(2 626)	(8 536)
Балансовая стоимость на 31.12.2020	129 681	4 815	134 496
Поступление	17 314	174	17 488
Затраты на создание	22 535	-	22 535
Амортизационные отчисления	(6 754)	(899)	(7 653)
Стоимость (или оценка) на 31.12.2021	175 440	7 615	183 055
Накопленная амортизация на 31.12.2021	(12 664)	(3 525)	(16 189)
Балансовая стоимость на 31.12.2021	162 776	4 090	166 866
Поступление	300	308	608
Амортизационные отчисления	(14 759)	(1 133)	(15 892)
Стоимость (или оценка) на 31.12.2022	175 740	7 923	183 663
Накопленная амортизация на 31.12.2022	(27 423)	(4 658)	(32 081)
Балансовая стоимость на 31.12.2022	148 317	3 265	151 582

Группа на 31.12.2022 года и 31.12.2021 года не имеет нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования. По состоянию на 31 декабря 2022 и 31 декабря 2021 года признаки обесценения нематериальных активов отсутствовали.

## 12. Актив в форме права пользования

Наименование показателя	Активы в форме права пользования, относящиеся к основным средствам
Балансовая стоимость на 31.12.2020	22 237
Первоначальная стоимость на 31.12.2020	45 621
Накопленная амортизация на 31.12.2020	(23 384)
Поступление	15 982
Выбытие	(45 621)
Амортизация	(11 105)
Прочее	33 157
Балансовая стоимость на 31.12.2021	14 650
Первоначальная стоимость на 31.12.2021	15 982
Накопленная амортизация на 31.12.2021	(1 332)
Поступление	26 711
Амортизация	(7 282)
Балансовая стоимость на 31.12.2022	34 079
Первоначальная стоимость на 31.12.2022	42 693
Накопленная амортизация на 31.12.2022	(8 614)

По состоянию на 31 декабря 2022 года в составе Актива в форме права пользования средств отражены активы, удерживаемые на условиях финансовой аренды (арендуемые помещения под офисы) в размере 34 079 тысяч рублей (на 31 декабря 2021 года – 14 650 тысяч рублей).

По состоянию на 31 декабря 2022 и 31 декабря 2021 года признаки обесценения основных средств отсутствовали.

## 13. Налог на прибыль

Наименование показателя	31.12.2022	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Относится к прекращенной деятельности, переоценке и выбытию активов (выбывающих групп), классифицированных как предназначенные для продажи, составляющих прекращенную деятельность	31.12.2021
Раздел I. Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и отложенного налогового убытка					
Обязательство по выплате годового бонуса	13 366	(8 892)	-	-	22 258
Обязательство по оплате накапливаемых периодов отсутствия на работе	3 211	(2 697)	-	-	5 908
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	10 554	6 571	-	-	3 983
Налоговый убыток по итогам 2022 года	29 873	4 195	-	-	25 678
Внеоборотные активы	906	665	-	-	241
Общая сумма отложенного налогового актива	57 910	(158)	-	-	58 068
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	57 910	(158)	-	-	58 068
Раздел II. Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	-	(8)	-	-	8
Общая сумма отложенного налогового обязательства	-	(8)	-	-	8
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	57 910	(150)	-	-	58 060
Признанный налоговый актив (обязательство)	57 910	(150)	-	-	58 060

СИСТЕМА  
КАПИТАЛ

Наименование показателя	31.12.2021	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Относится к прекращенной деятельности, переоценке и выбытию активов (выбывающих групп), классифицированных как предназначенные для продажи, составляющих прекращенную деятельность	31.12.2020
<b>Раздел I. Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и отложенного налогового убытка</b>					
Обязательство по выплате годового бонуса	22 258	(27 273)	-	-	49 531
Обязательство по оплате накапливаемых периодов отсутствия на работе	5 908	1 536	-	-	4 372
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	3 983	3 983	-	-	-
Налоговый убыток по итогам 2021 года	25 678	25 678	-	-	-
Внеоборотные активы	241	(398)	-	-	639
Общая сумма отложенного налогового актива	58 068	3 526	-	-	54 542
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	58 068	3 526	-	-	54 542
<b>Раздел II. Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу</b>					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	8	(2 968)	-	-	2 976
Общая сумма отложенного налогового обязательства	8	(2 968)	-	-	2 976
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	58 060	6 494	-	-	51 566
Признанный налоговый актив (обязательство)	58 060	6 494	-	-	51 566

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

Наименование показателя	За 2022 г.	За 2021 г.
Текущие расходы (доходы) по налогу на прибыль	10 005	10 793
Изменение отложенного налогового обязательства (актива)	150	(6 494)
Итого, в том числе:	10 155	4 299
расход (доход) по отложенному налогу на прибыль, отраженный в составе прочего совокупного дохода	-	-
расходы (доходы) по налогу на прибыль	10 155	4 299

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли. Ниже представлена сверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке, с фактическим расходом по налогу на прибыль:

Наименование показателя	За 2022 г.	За 2021 г.
Прибыль (убыток) до налогообложения	86 118	39 893
Теоретические расходы (доходы) по налогу на прибыль по соответствующей базовой ставке (2022 год: 20%; 2021 год: 20%)	17 224	7 979
Поправки на доходы или расходы, не принимаемые к налогообложению в соответствии с национальной системой налогового учета:	(3 777)	(367)
доходы, не принимаемые к налогообложению	(6 112)	(367)
расходы, не принимаемые к налогообложению	2 335	-
Поправки на доходы или расходы, принимаемые к налогообложению по ставкам налога, отличным от базовой ставки	(3 293)	(3 313)
Расходы (доходы) по налогу на прибыль	10 154	4 299

Различия между бухгалтерским и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления бухгалтерской (финансовой) отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Налоговые последствия движения этих временных разниц за 2022 и 2021 годы отражаются по ставке 20%, за исключением доходов по государственным ценным бумагам и бумагам, эмитированным после 01.01.2017 года, облагаемых по ставке 15%.

#### 14. Прочие активы

Наименование показателя	На 31.12.2022	На 31.12.2021
Расчеты по налогам и сборам	-	1 106
Налог на добавленную стоимость, уплаченный	-	3 913
Авансы выданные поставщикам	2 606	3 526
Запасы	-	1 243
<b>Итого</b>	<b>2 606</b>	<b>9 788</b>

#### 15. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

Наименование показателя	На 31.12.2022 г.	На 31.12.2021 г.
Обязательство по аренде	35 115	15 161
Кредиторская задолженность, в том числе:	4 009	5 785
Кредиторская задолженность по информационно-	63	63
Кредиторская задолженность перед депозитариями	74	74
Прочая кредиторская задолженность	3 884	5 648
<b>Итого:</b>	<b>39 124</b>	<b>20 946</b>

Прочая кредиторская задолженность состоит из задолженности по расчетам с поставщиками и подрядчиками товаров, работ, услуг.

#### Анализ процентных ставок и сроков погашения

Наименование показателя	На 31.12.2022		На 31.12.2021	
	% ставки	Сроки погашения	% ставки	Сроки погашения
Обязательство по аренде	8.5	3 года	8.5	3 года

#### 16. Прочие обязательства

Наименование показателя	На 31.12.2022 г.	На 31.12.2021 г.
Расчеты с персоналом	52 955	101 113
Расчеты по социальному страхованию	16 531	14 849
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	13 401	24 863
Налог на добавленную стоимость, полученный	2 867	2 830
Прочее	1 177	1 210
<b>Итого</b>	<b>86 931</b>	<b>144 865</b>

– 17. Капитал

Зарегистрированный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2022 года составляет 806 600 тысяч рублей (на 31 декабря 2021: 806 600 тысяч рублей). По состоянию на 31 декабря 2022 года уставный капитал Компании полностью оплачен.

Добавочный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2022 года составляет 114 746 тысяч рублей (на 31 декабря 2021 года: 114 746 тысяч рублей).

В течение 2022 года Компания не выплачивала дивиденды (в 2021 году сумма выплаченных дивидендов составила 110 000 тыс. рублей).

Резервный фонд формируется в соответствии с российскими нормативными требованиями по общим рискам, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски, и условные обязательства. Фонд был сформирован в соответствии с Уставом Компании, предусматривающим создание фонда для указанных целей в размере не менее 5% от уставного капитала Компании согласно ОСБУ.

В течение 2022 года Компания соблюдала все требования, установленные Банком России к уровню собственных средств.

– 18. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Наименование показателя	За 2022 г.	За 2021 г.
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от торговых операций	(13 785)	(1 304)
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки	(2 658)	(26 608)
<b>Итого</b>	<b>(16 443)</b>	<b>(27 912)</b>

– 19. Процентные доходы

Наименование показателя	За 2022 г.	За 2021 г.
Процентные доходы по финансовым активам, классифицируемым как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	71 806	76 437
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	9 417	229
Прочие процентные доходы	922	483
<b>Итого</b>	<b>82 145</b>	<b>77 149</b>

## 20. Доходы (расходы) от операций с иностранной валютой, нетто

Наименование показателя	За 2022 г.	За 2021 г.
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций купли-продажи иностранной валюты	(4)	(18)
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки средств в иностранной валюте	(14)	3
<b>Итого</b>	<b>(18)</b>	<b>(15)</b>

## 21. Резервы под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости

Наименование показателя	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Дебиторская задолженность	Итого
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2021 г.	(49)	-	(49)
Отчисления в оценочный резерв (восстановление оценочного резерва) под ожидаемые кредитные убытки	(1 046)	(367)	(1 413)
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2022 г.	(1 095)	(367)	(1 462)

Наименование показателя	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Дебиторская задолженность	Итого
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2020 г.	(209)	-	(209)
Отчисления в оценочный резерв (восстановление оценочного резерва) под ожидаемые кредитные убытки	160	-	160
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2021 г.	(49)	-	(49)

## 22. Выручка

Наименование показателя	За 2022 год	За 2021 год
Вознаграждение от управления паевыми инвестиционными фондами	183 125	186 096
Вознаграждение от управления иным имуществом	95 540	112 686
Вознаграждение от управления средствами институциональных инвесторов	61 895	47 610
<b>Итого вознаграждения доверительного управляющего</b>	<b>340 560</b>	<b>346 392</b>
Доходы по инвестиционному консультированию	59 700	52 799
<b>Итого выручка</b>	<b>400 260</b>	<b>399 191</b>

— 23. Расходы на персонал

Наименование показателя	За 2022 г.	За 2021 г.
Расходы по оплате труда	235 329	247 196
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	49 685	40 394
Расходы по прочим долгосрочным вознаграждениям	-	16 758
Прочее	80	89
<b>Итого</b>	<b>285 094</b>	<b>304 437</b>

— 24. Прямые операционные расходы

Наименование показателя	За 2022 год	За 2021 год
Расходы на услуги маркет-мейкеров	231	1 182
Расходы на выплату премий	4 415	5 654
Расходы на услуги депозитариев и регистраторов	1 415	1 488
Биржевые сборы	240	211
Расходы доверительного управляющего за счет собственных средств в отношении инвестиционных фондов	1 987	2 174
Расходы на технические услуги	1	4
Прочее	-	75
<b>Итого</b>	<b>8 289</b>	<b>10 788</b>

— 25. Процентные расходы

Наименование показателя	За 2022 год	За 2021 год
По обязательствам по аренде	1 661	1 809
<b>Итого:</b>	<b>1 661</b>	<b>1 809</b>

**26. Общие и административные расходы**

Наименование показателя	За 2022 г.	За 2021 г.
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	15 159	27 683
Амортизация основных средств	7 785	11 268
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	15 893	7 653
Расходы по аренде	96	364
Расходы по операциям с основными средствами и нематериальными активами	2 247	-
Расходы на профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	12 385	11 254
Расходы на рекламу и маркетинг	5 241	24 709
Расходы на юридические и консультационные услуги	13 406	2 674
Представительские расходы	167	881
Командировочные расходы	198	315
Расходы на услуги кредитных организаций и банков-нерезидентов	1 363	1 834
Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	192	375
Прочие административные расходы	2 030	3 376
Итого:	<b>76 162</b>	<b>92 386</b>

В 2022 году в статью «Амортизация основных средств» включена амортизация актива в форме права пользования в размере 7 282 тысяч рублей (в 2021 г. - 11 105).

**27. Управление рисками**

В процессе хозяйственной деятельности Группа подвергается влиянию различных внешних и внутренних факторов, в связи с чем возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы. При управлении рисками Группой применяется классификация по категориям и видам рисков.

Основные категории рисков включают в себя:

Категория рисков	Определение категории рисков
Кредитный риск	Риск уменьшения стоимости активов Группы в связи с неисполнением обязательств по уплате процентов и основной суммы эмитентами, банками, в долговые обязательства которых размещены активы Группы
Рыночный риск	Риск уменьшения стоимости активов Группы из-за неблагоприятной конъюнктуры финансового рынка и отдельных его сегментов, включая, но не ограничиваясь: рынок акций, рынок облигаций, валютный рынок
Операционный риск	Риск получения убытков (в том числе уменьшения стоимости активов) в результате мошенничества, ошибок и/или несовершенства внутренних

	процедур и регламентов Группы, ошибок персонала, сбоев в работе используемых Группой систем, внешних событий
Риск ликвидности	Риск невыполнения в срок обязательств Группы перед клиентами и контрагентами, а также риск недостаточности высоколиквидных активов для осуществления текущей операционной деятельности

Руководство Группы контролирует процесс управления перечисленными выше рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий для Компании.

### **Кредитный риск**

Управление кредитным риском, связанным с клиентами, осуществляется в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Компанией в отношении управления кредитным риском, связанным с клиентами. Осуществляется регулярный мониторинг непогашенной дебиторской задолженности клиентов.

Для ограничения и снижения кредитных рисков Группа:

- осуществляет анализ кредитного риска контрагентов (клиентов);
- осуществляет мониторинг и оценку кредитных рисков кредитных организаций, где Группа осуществляет открытие банковских счетов, в том числе специальных брокерских счетов, специальных депозитарных счетов, счетов, на которых обособливаются средства учредителей управления, а также оценку кредитных рисков депозитариев, где Компания открывает депозитарные (междепозитарные) счета;
- осуществляет мониторинг и анализ находящейся в открытом доступе информации, касающейся применения к клиентам (контрагентам) санкций за нарушение законодательства о финансовом рынке, применения к ним процедур банкротства, анализ финансовой отчетности клиентов (контрагентов), иной информации, позволяющей оценить уровень кредитного риска контрагента (клиентов);
- принимает иные меры, направленные на снижение кредитных рисков, предусмотренные внутренними документами Компании, стандартами саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг, членом которых является Компания.

Применение конкретных методов управления кредитным риском, а также условия такого применения определяются Группой самостоятельно в зависимости от характера, условий и объема совершаемых сделок (операций), иных значимых обстоятельств.

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) на постоянной основе. Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с

использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Группой: вероятность дефолта, величина требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и срок до погашения по договору. Вероятность дефолта (PD) – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. Убыток в случае дефолта (LGD) – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренным договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» (2 этап) оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» (1 этап) представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Для оценки вероятности дефолта Группа определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- дефолтная реструктуризация контрагента по другим его обязательствам;
- банкротство контрагента;
- международные рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- иные существенные известные Группе обстоятельства.

Существенный эффект от применения стандарта МСФО (IFRS) 9 в отношении финансовой отчетности Группы отсутствует. В первую очередь, это связано с краткосрочным характером финансовых активов, а также тем, что стоимость чистых активов клиентов, находящихся под управлением, как правило, значительно превышает величину их дебиторской задолженности по вознаграждению за управление.

При определении присвоенных в отношении актива рейтингов Группы относит их в категории от наивысшего А до дефолтного D с учетом следующего:

- во внимание принимаются кредитные рейтинги, присвоенные международными (Fitch, S&P, Moody's.) и национальными (Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (АКРА) и АО «Рейтинговое агентство «Эксперт РА») рейтинговыми агентствами;

– при наличии нескольких рейтингов выбирается рейтинг с наиболее актуальной датой присвоения, а при одновременном наличии нескольких рейтингов, присвоенных в одном отчетном периоде (квартале) рейтинг определяется на основе среднего значения кредитных рейтингов.

**Рейтинг А** Группа присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне от ruAAA до ruBBB+, международными рейтинговыми агентствами в диапазоне от AAA до BBB+.

**Рейтинг В** Группа присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне от ruBBB до ruBBB-, международными рейтинговыми агентствами в диапазоне от BB+ до BB-;

**Рейтинг С** Группа присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне ниже ruBBB-, международными рейтинговыми агентствами в диапазоне ниже BB-;

**Рейтинг D** Группа присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами со значением D, международными рейтинговыми агентствами – D.

Ниже представлена информация о кредитных рейтингах контрагентов по состоянию на 31 декабря 2022 г.:

Наименование показателя	Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без рейтинга
Денежные средства	157 861	-	-	-	-
Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	748 863	30 625	-	-	9 719
Дебиторская задолженность	56 419	-	-	-	82 932
Займы выданные и прочие размещенные средства	-	-	-	-	520

Ниже представлена информация о кредитных рейтингах контрагентов по состоянию на 31 декабря 2021 г.:

Наименование показателя	Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без рейтинга
Денежные средства	7 223	-	-	-	-
Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	919 239	31 085	-	-	-
Дебиторская задолженность	20 418	-	-	-	70 948
Займы выданные и прочие размещенные средства	-	-	-	-	520

**Риск ликвидности**

Риск ликвидности связан с возможностями Группы своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность заимодавцам по полученным кредитам и займам (в том числе в форме облигаций, векселей).

Для ограничения и снижения рисков ликвидности Группа:

- применяет инструменты управления в зависимости от условий ведения бизнеса: доступные в ситуации нормального ведения бизнеса и в условиях стресса;
- осуществляет как управление активами (накопление ликвидных активов), так и управление пассивами (привлечение средств в количестве, достаточном для покрытия ожидаемого спроса на ликвидность) с учетом соблюдения всех установленных лимитов и ограничений на риск ликвидности. Бизнес-планирование и стратегическое планирование осуществляются таким образом, чтобы обеспечить соблюдение регуляторных требований в части риска ликвидности и установленных лимитов и ограничений на риск ликвидности. Оперативное управление риском ликвидности осуществляется с использованием процедур прогнозирования метрик риска ликвидности;
- принимает иные меры, направленные на снижение риска ликвидности.

В таблице ниже представлен анализ сумм недисконтированных финансовых активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения или реализации), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года:

Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
<b>Раздел I. Активы</b>				
Денежные средства	157 861	-	-	157 861
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	789 207	-	789 207
Дебиторская задолженность	139 351	-	-	139 351
Займы выданные и прочие размещенные средства	-	-	520	520
Итого активов	297 212	789 207	520	1 086 939
<b>Раздел II. Обязательства</b>				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	7 335	9 977	26 604	43 916
обязательства по финансовой аренде	3 326	9 977	26 604	39 907
Кредиторская задолженность	4 009	-	-	4 009
Итого обязательств	7 335	9 977	26 604	43 916
Итого разрыв ликвидности	289 877	779 230	(26 084)	1 043 023

В таблице ниже представлен анализ сумм недисконтированных финансовых активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения или реализации), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года:

Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
<b>Раздел I. Активы</b>				
Денежные средства	7 223	-	-	7 223
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	950 324	-	950 324
Дебиторская задолженность	91 366	-	-	91 366
Займы выданные и прочие размещенные средства	-	-	520	520
Итого активов	98 589	950 324	520	1 049 433
<b>Раздел II. Обязательства</b>				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	7 734	4 680	12 480	24 894
обязательства по финансовой аренде	1 560	4 680	12 480	18 720
Кредиторская задолженность	6 174	-	-	6 174
Итого обязательств	7 734	4 680	12 480	24 894
Итого разрыв ликвидности	90 855	945 644	(11 960)	1 027 578

### ***Рыночный риск***

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов.

### ***Риск изменения процентной ставки***

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. Активы и обязательства Группы в основном имеют фиксированные ставки процента. Таким образом, руководство считает, что Группа не подвержена риску изменения процентной ставки в отношении ее активов и обязательств.

Ниже представлена чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках по состоянию на 31 декабря 2022 г.:

СИСТЕМА  
КАПИТАЛ

Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
Рубль	100	100	+/-728	+/-528

Ниже представлена чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках по состоянию на 31 декабря 2021 г.:

Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
Рубль	100	100	+/-1 491	+/-1 193

В таблице представлено потенциальное изменение размера чистого процентного дохода и капитала Группы как следствие соответствующей динамики справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых через прибыль и убыток, в случае симметричного падения или роста кривых доходности.

Приведённая оценка базируется на принципах неизменности прочих условий рынка при движении кривых доходности, идентичности изменения процентных ставок, а также учитывает только процентные ставки в рублях в связи с отсутствием валютных инвестиций в составе собственной позиции. Чувствительность чистого процентного дохода и капитала к изменению процентных ставок определялась с применением методов модифицированной дюрации.

Оценка не учитывает активное управление активами и пассивами Группы и основывается на позициях, действовавших по состоянию на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. Таким образом, приведенная таблица представляет лишь экспертную оценку Группой потенциальных последствий для размера чистого процентного дохода и капитала при возможных схожих изменениях рыночных условий. Потенциальная вероятность наступления подобных последствий не может быть предсказана с какой-либо точностью.

Ниже представлена чувствительность капитала к рыночным индексам:

Рыночные индексы	Изменение допущений	Текущий период		Предыдущий период	
		Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
Композитный индекс облигаций MOEX	+ 100 б.п.	5 507	4 405	6 230	4 984
Композитный индекс облигаций MOEX	- 100 б.п.	54	43	6 642	5 314

В таблице представлено потенциальное изменение размера прибыли до налогообложения и капитала Компании как следствие динамики справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, в случае симметричного падения или роста основных ценовых параметров на рынке. В качестве индикатора основных ценовых параметров был использован композитный индекс облигаций Московской биржи (RUABICP). Указанный индекс был выбран на основании типа финансовых инструментов, формировавших активы Компании и оцениваемых через: прибыль и убыток на 31 декабря 2022 года и на 31 декабря 2021 года собственная позиция была представлена преимущественно облигациями, номинированными в рублях.

Приведённая оценка базируется на принципах неизменности прочих условий рынка при движении основных ценовых параметров, идентичности изменения котировок. Чувствительность прибыли до налогообложения и капитала к изменению указанного рыночного индекса определялась с применением модели Шарпа.

Оценка не учитывает активное управление активами и пассивами Компании и основывается на позициях, действовавших по состоянию на 31 декабря 2022 года и на 31 декабря 2021 года. Таким образом, приведенная таблица представляет лишь экспертную оценку Компании потенциальных последствий для размера прибыли до налогообложения и капитала при возможных схожих изменениях рыночных условий. Потенциальная вероятность наступления подобных последствий не может быть предсказана с какой-либо точностью.

### *Валютный риск*

В таблице ниже представлен анализ валютного риска Группы в отношении монетарных активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2022 г.:

Наименование показателя	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
<b>Раздел I. Активы</b>					
Денежные средства	157 861	-	-	-	157 861
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	779 273	9 934	-	-	789 207
Дебиторская задолженность	139 351	-	-	-	139 351
Займы выданные и прочие размещенные средства	520	-	-	-	520
<b>Итого активов</b>	<b>1 077 005</b>	<b>9 934</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 086 939</b>
<b>Раздел II. Обязательства</b>					
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	39 124	-	-	-	39 124
Кредиты, займы и прочие привлеченные средства	35 115	-	-	-	35 115
Кредиторская задолженность	4 009	-	-	-	4 009
<b>Итого обязательств</b>	<b>78 248</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78 248</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>998 757</b>	<b>9 934</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 008 691</b>

В таблице ниже представлен анализ валютного риска Группы в отношении монетарных активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2021 г.:

Наименование показателя	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
<b>Раздел I. Активы</b>					
Денежные средства	7 160	63	-	-	7 223
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	950 324	-	-	-	950 324
Дебиторская задолженность	91 366	-	-	-	91 366
Займы выданные и прочие размещенные средства	520	-	-	-	520
Итого активов	1 049 370	63	-	-	1 049 433
<b>Раздел II. Обязательства</b>					
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	21 216	119	-	-	21 335
Кредиты, займы и прочие привлеченные средства	15 161	-	-	-	15 161
Кредиторская задолженность	6 055	119	-	-	6 174
Итого обязательств	21 216	119	-	-	21 335
Чистая балансовая позиция	1 028 154	(56)	-	-	1 028 098

#### *Взаимозачет финансовых инструментов*

У Группы нет финансовых активов, зачтенные против финансовых обязательств в отчете о финансовом положении, а также не заключено обеспеченных правовой защитой генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений (ISDA, RISDA и подобных), которые не приводят к взаимозачету в отчете о финансовом положении.

*Справедливая стоимость финансовых инструментов*

*На 31.12.2022:*

Наименование показателя	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость
	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в том числе:	789 207	-	-	789 207
долевые ценные бумаги	9 934	-	-	9 934
долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	22 062	-	-	22 159
долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	80 653	-	-	77 410
долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	676 558	-	-	656 073

*На 31.12.2021:*

Наименование показателя	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость
	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в том числе:	950 324	-	-	950 324
долевые ценные бумаги	43 795	-	-	43 795
долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	99 980	-	-	99 980
долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	85 004	-	-	85 004
долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	721 545	-	-	721 545

## 28. Условные обязательства

В течение 2022 и 2021 года в судебные органы не поступали иски в отношении Группы на существенные суммы.

По состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года Группа не имела каких-либо договорных обязательств обременительного характера.

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или, по существу, принятое на конец отчетного периода, допускает возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Группы. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, в котором было принято решение о поведении проверки.

## 29. Раскрытие информации о связанных сторонах

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

По состоянию на 31 декабря 2022 года Группа принадлежит Мобайл Телесистемс Б.В., частная Компания с Ограниченной Ответственностью (Нидерланды), контролирующему участнику (70%), ПАО «МТС» (30%). Конечный бенефициар - отсутствует.

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа принадлежала АО «Система Финанс», контролирующему участнику (69,994%), ПАО «МТС» (30%) и ООО «Система Телеком Активы» (0,006%). В свою очередь эти компании принадлежат компании ПАО АФК «Система».

В нижеследующих таблицах приведены итоговые суммы операций со связанными сторонами и непогашенные остатки по расчетам с ними на конец соответствующих отчетных периодов:

### 31.1 Остатки по операциям со связанными сторонами

На 31 декабря 2022 года

Наименование статьи	ПАО «МТС»	Ключевой управленческий персонал	Дочерние компании ПАО «МТС»	Компании Группы АФК «Система»	Итого
Денежные средства и эквиваленты	-	-	5 919	-	5 919
Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	283 768	283 768
Дебиторская задолженность	14 187	71	495	1 043	15 796
Актив в форме права пользования	16 547	-	-	-	16 547
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	17 625	-	-	-	17 625
Обязательство по финансовой аренде	16 710	-	-	-	16 710
Кредиторская задолженность	915	-	-	-	915
Прочие обязательства	-	3 230	-	-	3 230

На 31 декабря 2021 года

Наименование статьи	ПАО «МТС»	Ключевой управленческий персонал	Дочерние компании ПАО «МТС»	Компании Группы АФК «Система»	Итого
Денежные средства и эквиваленты	-	-	5 831	-	5 831
Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	333 541	333 541
Дебиторская задолженность	15 082	1 658	-	17 570	34 310
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	1 007	-	-	1 281	2 288
Кредиторская задолженность	1 007	-	-	1 281	2 288
Прочие обязательства	-	6 709	-	-	6 709

В ходе обычной деятельности Группа проводит операции со своими основными акционерами, ключевым управленческим персоналом. Эти операции включали: аренда нежилых помещений, банковское обслуживание, услуги связи, выручка от оказания профессиональных услуг. Данные операции осуществляются по рыночным ставкам.

В течение 2022 и 2021 года Группа не получала гарантий от связанных сторон и не выдавало гарантий в пользу связанных сторон.

### 31.2 Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами

За 12 месяцев 2022 года

Наименование статьи	ПАО «МТС»	Ключевой управленческий персонал	Дочерние компании ПАО «МТС»	Компании Группы АФК «Система»	Итого
Торговые и инвестиционные доходы, в том числе:	(37)	-	8 377	26 923	35 263
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	(1 468)	(1 468)
процентные доходы	-	-	9 315	28 438	37 753
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(37)	-	(934)	(47)	(1 018)
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	-	-	(4)	-	(4)
Выручка	55 188	410	1 000	6 273	62 871
Расходы на персонал	-	(74 465)	-	-	(74 465)
Прямые операционные расходы	-	-	(3 309)	-	(3 309)
Процентные расходы	(355)	-	-	-	(355)
Общие и административные расходы	(10 728)	-	(1 022)	-	(11 750)

За 12 месяцев 2021 года

Наименование статьи	ПАО «МТС»	Ключевой управленческий персонал	Дочерние компании ПАО «МТС»	Компании Группы АФК «Система»	Итого
Торговые и инвестиционные доходы, в том числе: доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	57	17 559	17 616
Процентные доходы	-	-	-	(9 586)	(9 586)
доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	-	-	12	-	12
Выручка	60 145	2 100	289	56 849	119 383
Расходы на персонал	-	(115 157)	-	-	(115 157)
Прямые операционные расходы	-	-	(1 936)	-	(1 936)
Процентные расходы	-	-	-	(172)	(172)
Общие и административные расходы	(10 368)	-	(1 835)	(95)	(12 298)

### 31.3 Информация о размере вознаграждения ключевому управленческому персоналу

Номер строки	Наименование показателя	2022	2021
1	2	3	4
1	Краткосрочные вознаграждения	(74 465)	(115 157)

### 30. События после окончания отчетного периода

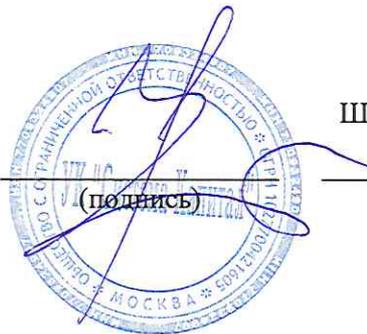
В 2023 году на экономическую ситуацию продолжает влиять обострившийся связанный геополитикой, а также связанные с ним международные санкции в отношении ряда российских учреждений, компаний, банков и граждан. Данное событие привело к увеличению волатильности на рынках капитала, изменению курса российского рубля, росту нестабильности на финансовых рынках, разрыву логистических цепочек. На дату подписания годовой финансовой отчетности руководство Группы полагает описанные события некорректирующими событиями после отчетного периода, количественный эффект которых невозможно оценить на текущий момент с достаточной степенью уверенности. В настоящий момент руководство Группы проводит оценку возможного влияния отмеченных выше событий и на текущее время предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы.

Руководство Группы внимательно следит за развитием ситуации и будет принимать необходимые меры для смягчения последствий возможных негативных событий и обстоятельств по мере их возникновения. Группа считает, что будет и в дальнейшем осуществлять непрерывно свою деятельность.

Заместитель генерального  
директора – Финансовый  
директор

(должность руководителя)

24.04.2023 г.



Шишенин Владимир Владимирович

(инициалы, фамилия)

