

Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о финансовой отчетности  
**Акционерного общества**  
**«Управляющая компания «Первая»**  
за 2024 год

*Апрель 2025 г.*

**Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о финансовой отчетности  
Акционерного общества  
«Управляющая компания «Первая»»**

---

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Отчет о финансовом положении	7
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Отчет об изменениях в собственном капитале	9
Отчет о движении денежных средств	10
Примечания к финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	11
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	11
3. Основные положения учетной политики	12
4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	22
5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	22
6. Новые стандарты и интерпретации	24
7. Денежные средства	26
8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	27
9. Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	27
10. Дебиторская задолженность	28
11. Основные средства и активы в форме права пользования	30
12. Нематериальные активы	32
13. Прочие нефинансовые активы	33
14. Кредиторская задолженность	33
15. Прочие нефинансовые обязательства	33
16. Резервы – оценочные обязательства	33
17. Капитал и дивиденды	34
18. Управление капиталом	34
19. Вознаграждение доверительного управляющего	35
20. Прибыль от прекращенной деятельности	35
21. Процентные доходы	36
22. Прочие доходы	36
23. Расходы на содержание персонала	36
24. Прочие операционные расходы	37
25. Налог на прибыль	37
26. Условные обязательства	39
27. Раскрытие информации о справедливой стоимости	40
28. Управление рисками	43
29. Взаимозачет финансовых инструментов	53
30. Представление финансовых инструментов по категориям оценки	54
31. Раскрытие информации о связанных сторонах	54
32. События после окончания отчетного периода	55

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Единственному акционеру и Совету директоров  
Акционерного общества  
«Управляющая компания «Первая»

### **Мнение**

Мы провели аудит финансовой отчетности Акционерного общества «Управляющая компания «Первая» («Общество»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 г., отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за 2024 год, а также примечаний к финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2024 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2024 год в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ). Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.



Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этому вопросу. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанного ниже вопроса, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчетности.

<b>Ключевой вопрос аудита</b>	<b>Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита</b>
-------------------------------	--

***Признание и оценка выручки от оказания услуг по доверительному управлению***

Вопрос признания и оценки выручки от оказания услуг по доверительному управлению был ключевым вопросом нашего аудита, поскольку соответствующая сумма дохода являлась существенной для финансовой отчетности Общества и составляла большую часть его финансового результата. Кроме того, мы пришли к выводу, что счет выручки от оказания услуг по доверительному управлению по природе своей подвержен потенциальному риску искажения вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Информация о выручке от оказания услуг по доверительному управлению указана в Примечании 19 «Вознаграждение доверительного управляющего» к финансовой отчетности.

В рамках наших аудиторских процедур, спланированных, в том числе, в ответ на риск искажения вследствие недобросовестных действий или ошибок, мы:

- ▶ получили понимание процесса расчета и отражения вознаграждения за доверительное управление;
- ▶ на выборочной основе протестировали организацию и операционную эффективность контролей, которые функционируют в процессе расчета и отражения вознаграждения за доверительное управление;
- ▶ на выборочной основе провели пересчет вознаграждения, в том числе сравнив порядок расчета вознаграждения с правилами доверительного управления;
- ▶ на выборочной основе провели сверку начисленного вознаграждения за управление паевыми инвестиционными фондами с данными специализированного депозитария;
- ▶ провели процедуру подтверждения остатков дебиторской задолженности по начисленному вознаграждению;
- ▶ протестировали ключевые позиции по выручке, признанной от оказания услуг по доверительному управлению;
- ▶ проанализировали раскрываемую Обществом информацию в отношении выручки от оказания услуг по доверительному управлению.

***Ответственность руководства и Совета директоров за финансовую отчетность***

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Общество, прекратить его деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Общества.



### **Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности**

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ  
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и которые, 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.

Юшенков Олег Владимирович,  
действующий от имени Общества с ограниченной ответственностью  
«Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»  
на основании доверенности от 28 октября 2024 г.,  
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение  
(ОРНЗ 22006013398)

15 апреля 2025 г.

#### **Сведения об аудиторе**

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.  
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.  
Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

#### **Сведения об аудируемом лице**

Наименование: Акционерное общество «Управляющая компания «Первая»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 22 июля 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739007570.  
Местонахождение: 123112, Россия, г. Москва, наб. Пресненская, д. 12, эт. 40.

АО УК «Первая»  
Финансовая отчетность

**Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2024 г.**  
(в тысячах российских рублей)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Прим.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>31 декабря 2023 г.</b>
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства	7	224 614	110 645
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	–	300 000
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	9	19 616 144	11 284 252
Дебиторская задолженность	10	2 270 497	2 591 688
Отложенный налоговый актив	25	100 496	60 303
Основные средства и активы в форме права пользования	11	577 396	671 277
Нематериальные активы	12	563 432	152 402
Требования по текущему налогу на прибыль		37 717	49
Прочие нефинансовые активы	13	122 077	85 349
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>23 512 373</b>	<b>15 255 965</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Обязательства по аренде	11	494 158	559 828
Кредиторская задолженность	14	308 054	132 542
Текущие обязательства по налогу на прибыль		–	26 654
Прочие нефинансовые обязательства	15	134 954	116 915
Резервы – оценочные обязательства	16	8 162	33 102
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>945 328</b>	<b>869 041</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	17, 18	1 035 000	1 035 000
Дополнительный капитал	17	487 984	487 984
Резервный фонд	17	51 750	51 750
Нераспределенная прибыль		20 992 311	12 812 190
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>22 567 045</b>	<b>14 386 924</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>23 512 373</b>	<b>15 255 965</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Руководства Компании:

Генеральный директор

15 апреля 2025 г.

Бершадский А.В.



АО УК «Первая»  
 Финансовая отчетность

**Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.**  
*(в тысячах российских рублей)*

	Прим.	2024 г.	2023 г.
<b>Доходы</b>			
Вознаграждение доверительного управляющего	19	12 788 826	12 412 373
Процентные доходы по эффективной процентной ставке	21	2 629 088	627 950
Прочие доходы	22	34 277	19 897
<b>Операционные доходы</b>		<b>15 452 191</b>	<b>13 060 220</b>
<b>Расходы</b>			
Вознаграждение агента		(753 613)	(884 411)
Расходы на содержание персонала	23	(2 404 171)	(2 150 304)
Прочие операционные расходы	24	(1 480 322)	(1 531 203)
Процентные расходы от обязательств по аренде		(35 663)	(47 886)
<b>Операционные расходы</b>		<b>(4 673 769)</b>	<b>(4 613 804)</b>
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	7, 9, 10	30 068	(184 341)
Чистые доходы по операциям с иностранной валютой		7 189	(351)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>10 815 679</b>	<b>8 261 724</b>
Расход по налогу на прибыль	25	(2 211 846)	(1 940 182)
<b>Прибыль от продолжающейся деятельности</b>		<b>8 603 833</b>	<b>6 321 542</b>
Прибыль от прекращенной деятельности	20	–	263 761
<b>Прибыль за отчетный период</b>		<b>8 603 833</b>	<b>6 585 303</b>
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		–	–
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>8 603 833</b>	<b>6 585 303</b>

АО УК «Первая»  
Финансовая отчетность

**Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.**  
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	Уставный капитал	Дополнительный капитал	Нераспределенная прибыль	Резервный фонд	Итого капитал
<b>На 31 декабря 2022 г.</b>		<b>1 035 000</b>	<b>487 984</b>	<b>6 226 887</b>	<b>51 750</b>	<b>7 801 621</b>
Прибыль за год		-	-	6 585 303	-	<b>6 585 303</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 585 303</b>	<b>-</b>	<b>6 585 303</b>
<b>На 31 декабря 2023 г.</b>		<b>1 035 000</b>	<b>487 984</b>	<b>12 812 190</b>	<b>51 750</b>	<b>14 386 924</b>
Прибыль за год		-	-	8 603 833	-	<b>8 603 833</b>
Дивиденды и иные аналогичные выплаты в пользу акционеров (участников)		-	-	(423 712)	-	<b>(423 712)</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 180 121</b>	<b>-</b>	<b>8 180 121</b>
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>		<b>1 035 000</b>	<b>487 984</b>	<b>20 992 311</b>	<b>51 750</b>	<b>22 567 045</b>

АО УК «Первая»  
 Финансовая отчетность

**Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.**  
*(в тысячах российских рублей)*

	Прим.	2024 г.	2023 г.
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Вознаграждение доверительного управляющего полученное		13 182 221	12 250 106
Процентные доходы полученные		1 944 575	487 800
Процентные расходы уплаченные		(31 709)	(27 931)
Вознаграждение агента уплаченное		(738 738)	(1 078 948)
Расходы на содержание персонала уплаченные		(2 350 196)	(2 090 155)
Прочие операционные расходы уплаченные		(1 153 431)	(1 001 966)
Налог на прибыль уплаченный		(2 316 362)	(2 145 931)
Прочие платежи		(82 859)	(316 156)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>8 453 501</b>	<b>6 076 819</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(63 298)	(41 160)
Приобретение нематериальных активов		(422 432)	(109 694)
Размещение депозитов в кредитных организациях		(53 150 000)	(36 300 000)
Приобретение финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	(300 000)
Выбытие финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток		423 712	-
Поступления от погашения депозитов, размещенных в кредитных организациях		49 500 000	30 700 000
Прочие платежи по инвестиционной деятельности		(4 000 000)	
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(7 712 018)</b>	<b>(6 050 854)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Погашение обязательств по договорам аренды		(203 801)	(135 431)
Выплата дивидендов	17	(423 712)	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(627 513)</b>	<b>(135 431)</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства		-	1 323
Влияние изменений в ожидаемых кредитных убытках на денежные средства	7	-	-
<b>Чистый прирост денежных средств</b>		<b>113 970</b>	<b>(108 143)</b>
Денежные средства на начало отчетного года	7	110 645	218 788
<b>Денежные средства на конец отчетного года</b>	7	<b>224 615</b>	<b>110 645</b>

АО УК «Первая»  
Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

---

(в тысячах российских рублей)

## 1. Описание деятельности

АО Управляющая компания «Первая» (далее по тексту – «Компания») было учреждено 1 апреля 1996 г. в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации.

В 2015 году Компания изменила организационно-правовую форму с Закрытого акционерного общества на Акционерное общество в рамках приведения учредительных документов в соответствие с нормами главы 4 Гражданского кодекса Российской Федерации в соответствии с требованиями Федерального закона от 5 мая 2014 г. № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. материнским предприятием является АО «Старт», единственный акционер Компании. Конечными владельцами через Фонд содействия развитию рынка инвестиционных продуктов «Модерн» являются физические лица, никто из которых не имеет контроля.

Компания осуществляет следующие основные виды деятельности:

- ▶ деятельность по управлению ценными бумагами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
- ▶ деятельность по оказанию сопутствующих основной деятельности консультационных услуг;
- ▶ деятельность по инвестированию в ценные бумаги.

Компания имеет следующие виды лицензий на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:

- ▶ Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-06044-001000 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 7 июня 2002 г. без ограничения срока действия.
- ▶ Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00010, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 12 сентября 1996 г. без ограничения срока действия.

В 2024 году среднесписочная численность персонала Компании составила 391 человек (в 2023 году: 325 человек).

Адрес местонахождения Компании: 123112, г. Москва, Пресненский, наб. Пресненская, дом 12, этаж 40.

Основным местом ведения деятельности Компании является Российская Федерация.

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

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

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. В течение 2024 года продолжался активный рост российской экономики, при этом волатильность на финансовых рынках была повышенной. Высокий частный внутренний спрос и сохранение бюджетного стимула поддерживали рост ВВП. По предварительным данным Минэкономразвития России, в январе-ноябре 2024 года. ВВП вырос на 4,1% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года. Высокие темпы роста были зафиксированы в отраслях, ориентированных на внутренний спрос и импортозамещение. За 12 месяцев 2024 г. выпуск обрабатывающих производств увеличился на 8,5% г/г, объем строительных работ – на 2,1% г/г. Потребительский спрос рос высокими темпами: по оценкам Минэкономразвития, суммарный оборот розничной торговли, платных услуг населению и общественного питания в январе-ноябре 2024 года увеличился на 6,45% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года. Уровень потребительских расходов рос в условиях снижения безработицы (до 2,5% в ноябре) и высоких темпов роста номинальных и реальных зарплат (в январе-октябре 2024 года на 17,9% г/г и 8,9% г/г соответственно).

(в тысячах российских рублей)

## 2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность (продолжение)

По оценке, Банка России, в 2024 году профицит счета текущих операций составил 53,8 млрд долл. США, что на 3,7 млрд долл. США больше, чем в 2023 году. Рост профицита счета текущих операций в основном был обусловлен улучшением баланса первичных и вторичных доходов, дефицит которого по итогам 2024 года снизился до 30,6 млрд долл. после 36,2 млрд долл. в 2023 году. Также увеличился профицит торгового баланса: экспорт товаров снизился на 7,3 млрд долл. США, а импорт – на 8,4 млрд долл. США. На динамику валютного рынка также оказало влияние усиление санкционного давления, которое формировало временные дисбалансы между спросом и предложением иностранной валюты и повышало волатильность курса рубля в течение года. Так, летом рубль укреплялся из-за санкций против финансовой инфраструктуры, а официальный курс доллара США достигал годового минимума 82,6 руб. Осенью рубль перешел к ослаблению в условиях смягчения требований к репатриации валютной выручки и снижения цен на нефть. В ноябре и декабре дополнительное временное давление на рубль оказывали новые санкции США против отдельных российских финансовых институтов. По итогам года рубль ослаб по отношению к основным валютам: к доллару – на 11,8%, к евро – на 6,5%, к юаню – на 6,3%.

В условиях относительно высоких процентных ставок в январе-апреле 2024 года инфляция снизилась по сравнению с осенними пиками предыдущего года, но оставалась при этом выше целевого уровня Банка России. Однако затем рост цен ускорился в условиях уверенного роста доходов и внутреннего потребления, а также под влиянием временных и сезонных факторов. В результате Банк России на июльском заседании повысил ключевую ставку с 16% до 18% годовых, на сентябрьском – до 19%, на октябрьском – до 21%. Инфляция по итогам 2024 года достигла 9,5% г/г. В конце 2024 года индекс ОФЗ RGBITR находился на 2,1% ниже уровня закрытия предыдущего года, индекс акций Московской Биржи – на 7,0%. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. В случае дестабилизации экономической ситуации в России или в отдельно взятом регионе, которая может негативно повлиять на деятельность Общества, Исполнительным органом Общества будут приниматься меры по антикризисному управлению с целью снижения негативного воздействия ситуации, в том числе сокращение внутренних издержек, расширение спектра предоставляемых услуг. Общество, по мнению его руководства, обладает достаточной степенью гибкости для быстрой адаптации к изменяющимся условиям экономической среды.

## 3. Основные положения учетной политики

### Основы подготовки отчетности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). В соответствии с Федеральным законом от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности», управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, кроме отчетности по ОСБУ, обязаны также составлять консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО.

Настоящая финансовая отчетность основана на бухгалтерской (финансовой) отчетности по ОСБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Настоящая финансовая отчетность была составлена на основе принципа непрерывности деятельности, что подразумевает реализацию активов и погашение обязательств Компании, в ходе нормальной деятельности.

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – «рубль» или «руб.») и эта же валюта является функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшей) тысячи, если не указано иное.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы

##### Первоначальное признание

Компания 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 Компании для управления соответствующим портфелем активов;
- ▶ характеристик денежных потоков по активу.

**Бизнес-модель** отражает способ, используемый Компанией для управления активами 1) в целях получения денежных потоков: является ли целью Компании 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.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Компания намерено осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Компания оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»).

Финансовые 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.

**Справедливая стоимость** – цена, которая была бы получена при продаже актива или передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

**Затраты по сделке** включают в себя вознаграждения и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, действующих в качестве агентов по продаже), консультантам, брокерам и дилерам, сборы регулирующих органов и фондовых бирж, а также налоги и сборы за перевод средств. Затраты по сделке не включают в себя премии и скидки по долговым инструментам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

**Амортизированная стоимость** – сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, за вычетом выплат в счет погашения основной суммы долга, увеличенная или уменьшенная на величину накопленной амортизации – рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, – разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, и, применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки.

**Метод эффективной процентной ставки (ЭСП)** – это метод, применяемый для расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства, а также для распределения и признания процентной выручки или процентных расходов в составе прибыли или убытка на протяжении соответствующего периода. ЭСП соответствует ставке, при которой обеспечивается точное дисконтирование всех будущих денежных платежей или поступлений от финансового инструмента.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату расчетов, т.е. Компания признает актив в день его получения и прекращает признание актива на дату его поставки. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

#### 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 Компании. 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. Денежные средства на банковских вкладах в кредитных учреждениях Компания не признает эквивалентами денежных средств.

#### Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях представляют собой размещенные депозиты и признаются в отчетности в дату фактического размещения денежных средств. Признание прекращается, когда права и обязанности сторон по контракту теряют силу, погашаются или исполняются.

Средствами в кредитных организациях признаются депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах, средства на клиринговых банковских счетах для исполнения обязательств и индивидуального клирингового обеспечения, прочие средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, а также цифровые финансовые активы, включающие денежные требования. Компания на дату фактического размещения денежных средств в цифровые финансовые активы или по договору займа или банковского вклада оценивает их по справедливой стоимости, увеличенной на сумму прочих расходов (затрат по сделке). При первоначальном признании справедливая стоимость размещенных средств, как правило, равна величине денежных средств, выданных (размещенных) по договору займа или банковского вклада или размещенных в цифровые финансовые активы. Впоследствии средства в кредитных организациях оцениваются по амортизированной стоимости.

#### Дебиторская задолженность

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

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

Дебиторская задолженность при первоначальном признании учитывается по справедливой стоимости, впоследствии – по амортизированной стоимости и представляется в отчете о финансовом положении за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки. Эффект начисления процентов и дисконтирования принимается несущественным в связи с краткосрочным характером дебиторской задолженности.

#### Обесценение финансовых активов

Компания 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 трех компонентов, используемых Компанией: вероятность дефолта, величина требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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 (POCI) (применимо для 2 этапа «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» или 3 этапа «Финансовые инструменты в дефолте») 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 Компания 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 Компании обстоятельства.

Если обоснованная и подтверждаемая прогнозная информация доступна без чрезмерных затрат или усилий, Компания не полагается только на информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Однако, когда информация, которая является более прогностичной, чем статус просроченных платежей (будь то на индивидуальной или групповой основе), не доступна без чрезмерных затрат или усилий, Компания может использовать информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Независимо от способа, с помощью которого Компания оценивает значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, применяется опровержимое допущение о том, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания. Данное допущение опровергается, если у Компании имеется обоснованная и подтверждаемая информация, доступная без чрезмерных затрат или усилий, которая показывает, что кредитный риск не увеличился значительно с момента первоначального признания, даже при условии, что предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней. Если Компания определяет, что кредитный риск значительно увеличился раньше, чем предусмотренные договором платежи были просрочены более чем на 30 дней, опровержимое допущение не применяется.

#### Финансовые обязательства

Компания учитывает финансовые обязательства по справедливой стоимости при первоначальном признании, впоследствии – по амортизированной стоимости.

Финансовые обязательства Компании представлены кредиторской задолженностью и прочими финансовыми обязательствами.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 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

Компания прекращает признание финансовых активов в следующих случаях:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- ▶ Компания передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- ▶ Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

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

Признание финансового обязательства прекращается в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

#### 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 гудвила, 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 Компании. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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 Компании 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 осуществления, 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. Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом для распределения их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования (эксплуатации).

Объекты основных средств амортизируются в течение сроков полезного использования, установленных в пределах:

- ▶ офисное оборудование: 1-15 лет;
- ▶ компьютеры и оргтехника: 1-10 лет;
- ▶ мебель и принадлежности: 5-7 лет.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Начисление амортизации не прекращается, когда наступает простой актива или он выводится из активного использования.

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.

#### Учет договоров аренды, в которых Компания выступает арендатором

Если Компания выступает арендатором по долгосрочному договору аренды, то на дату начала аренды арендатор признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде.

На дату начала аренды Компания признает актив в форме права пользования по себестоимости с учетом:

- ▶ суммы первоначальной оценки обязательства по аренде;
- ▶ всех арендных платежей, осуществленных на дату начала действия договора аренды или до нее, за вычетом стимулирующих платежей по аренде.

При последующей оценке актива в форме права пользования Компания оценивает актив в форме права пользования с применением модели учета по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения и корректирует его на переоценку обязательств по аренде. Актив в форме права пользования подлежит ежегодной проверке на обесценение согласно требованиям МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Амортизация активов в форме права пользования по договорам аренды рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

При определении срока аренды руководство Компании учитывает все факты и обстоятельства, формирующие экономическое основание для продления аренды или неиспользования опциона на расторжение аренды. Опционы на продление аренды (или периоды времени после срока исполнения опционов на расторжение договора аренды) включаются в срок аренды, только если имеется достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет расторгнут).

На дату начала аренды Компания признает обязательство по аренде. На дату начала аренды Компания оценивает обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Каждый арендный платеж распределяется между обязательством и финансовыми расходами. Финансовые расходы относятся на прибыль или убыток в течение срока аренды с целью обеспечения постоянной процентной ставки по остатку обязательства за каждый период.

При оценке обязательства по аренде в качестве ставки дисконтирования Компания использует ставку привлечения дополнительных заемных средств.

Компания применяет освобождение в отношении признания краткосрочной аренды имущества, т.е. тех видов аренды, срок аренды которых на дату начала аренды составляет 12 месяцев и менее и которые не содержат опциона на продление. Компания также применяет освобождение в отношении признания активов, которые считаются малоценными. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде малоценных активов признаются в составе расходов равномерно в течение срока аренды.

Активы в форме права пользования раскрываются по строке «Основные средства и активы в форме права пользования» отчета о финансовом положении, обязательства по аренде раскрываются по строке «Обязательства по аренде» отчета о финансовом положении. Финансовые расходы раскрываются по строке «Процентные расходы от обязательства по аренде» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, амортизация активов в форме права пользования раскрывается по строке «Прочие операционные расходы» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Общий денежный отток по обязательствам по аренде раскрывается в разделе «Погашение обязательств по договорам аренды» в отчете о движении денежных средств.

#### Учет договоров аренды, в которых Компания выступает арендодателем

Компания отражает в составе прочих доходов доходы от сдачи имущества в субаренду. Компания не имеет договоров финансовой аренды, в которых выступает в качестве арендодателя.

#### Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Компания капитализирует в качестве внутренне созданных нематериальных активов затраты на разработку и создание программного обеспечения (ПО), остальные ИТ-расходы отражаются в составе прибыли или убытка в том периоде, в котором они были понесены. Затраты на разработку и создание ПО подлежат признанию в составе первоначальной стоимости нематериального актива при следующих условиях:

- ▶ Компания намерена завершить создание ПО и использовать его в своей деятельности;
- ▶ программное обеспечение будет создавать будущие экономические выгоды;
- ▶ Компания располагает ресурсами для завершения разработки;
- ▶ Компания может продемонстрировать техническую осуществимость завершения создания ПО;
- ▶ Компания способная надежно оценить соответствующие затраты.

Нематериальные активы имеют ограниченный 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.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования:

- ▶ лицензии: 5 лет;
- ▶ программные продукты: 3 года;
- ▶ объекты прав интеллектуальной собственности, патенты: 10 лет.

#### 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 Компании.

#### Условные активы и обязательства, оценочные обязательства

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

Резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

#### Признание доходов и расходов

##### **Вознаграждение доверительного управляющего**

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

**Доверительное управление паевыми инвестиционными фондами** предусматривает следующие виды вознаграждения:

- ▶ стандартное вознаграждение от управления закрытыми 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;
- ▶ дополнительное вознаграждение, если предусмотрено Правилами фонда, которое зависит от достижения определенного результата от инвестиционной деятельности;
- ▶ надбавки при приобретении паев пайщиками;
- ▶ скидки при продаже паев пайщиками.

Стандартное вознаграждение от управления паевым инвестиционным фондом начисляется ежемесячно или ежеквартально, в зависимости от условий, установленных Правилами фонда, в последний рабочий день месяца или квартала, соответственно.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Надбавки начисляются в дату выдачи паев. Скидки начисляются в дату погашения паев.

Дополнительное вознаграждение рассчитывается в соответствии с Правилами фонда при условии достижения указанных результатов инвестирования за год. Признание дополнительного вознаграждения происходит в последний день периода, указанного Правилами фонда (ежегодно).

**Доверительное управление средствами институциональных инвесторов.** Компания осуществляет управление средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов, активами страховых компаний, а также средствами ряда фондов и организаций с государственным участием. Договорами с данными инвесторами могут быть предусмотрены следующие виды вознаграждения:

- ▶ стандартное вознаграждение, которое рассчитывается как процент от стоимости активов в управлении (метод определения стоимости активов прописан в договоре доверительного управления); и
- ▶ дополнительное вознаграждение, которое рассчитывается при достижении определенного результата от инвестиционной деятельности и зависит от инвестиционного дохода, полученного за период.

Стандартное и базовое вознаграждение начисляются в последний день квартала, если иное не указано в договоре доверительного управления.

Дополнительное вознаграждение рассчитывается по алгоритму, предусмотренному в договоре инвестирования, в случае достижения результатов от инвестирования, предусмотренных договором доверительного управления, и начисляется в последний день инвестиционного периода, который равен кварталу или году.

**Доверительное управление имуществом физических и юридических лиц.** Выручкой от доверительного управления имуществом физических и юридических лиц являются:

- ▶ вознаграждение за управление, которое зависит от стоимости активов в управлении;
- ▶ вознаграждение за успех, которое начисляется при превышении инвестиционного дохода над базовым инвестиционным доходом;
- ▶ вознаграждение за смену стратегии;
- ▶ единовременное Вознаграждение, рассчитанное как процент от стоимости активов, переданных клиентом в управление, если такой вид вознаграждения предусмотрен стратегией инвестирования;
- ▶ неустойка, которую Компания имеет право удержать с Клиента в случае досрочного расторжения договора доверительного управления при условиях, перечисленных в договоре.

Вознаграждение за управление 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 за успех рассчитывается по алгоритму, предусмотренному в договоре инвестирования, в случае достижения результатов от инвестирования, предусмотренных договором доверительного управления, и признается в качестве выручки в последний рабочий день квартала.

Вознаграждение за смену стратегии рассчитывается как процент от стоимости активов, переданных в управление и признается в качестве выручки на дату получения Компанией заявления клиента на смену Инвестиционной стратегии.

Единовременное вознаграждение, рассчитываемое как процент от стоимости активов, переданных в управление, признается в качестве выручки на периодической основе по мере оказания услуг.

Неустойка по досрочно прекращенным договорам признается выручкой в момент досрочного прекращения договора, так как представляет собой вознаграждение за услуги, которые Компания оказала до момента прекращения договора.

Таким образом, вознаграждение за управление начисляется в течение периода оказания услуг по мере выполнения соответствующих обязанностей. Переменное вознаграждение, как правило, начисляется в конце каждого квартала, когда произведен расчет исходя из фактической стоимости активов и есть уверенность, что не произойдет значительного уменьшения суммы признанной накопительным итогом выручки.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Дополнительное вознаграждение, вознаграждение за успех и прочие надбавки признаются в определенный момент времени, когда Компания выполнила свои обязанности перед клиентами.

Согласно условиям доверительного управления, Компания самостоятельно без получения дополнительного согласия клиента взимает вознаграждение путем удержания его суммы из активов клиента, находящихся в доверительном управлении в течение 30 рабочих дней с даты расчета вознаграждения доверительным управляющим.

#### **Вознаграждение агента**

По статье «Вознаграждение агента» отражается комиссионное вознаграждение агентам за привлечение клиентов в течение определенного периода времени, которое начисляется в течение этого периода.

#### **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 прочие доходы или расходы.

При этом, Компания может применять линейный метод при расчете процентных доходов или расходов, если:

- ▶ срок погашения договора займа или банковского депозита составляет менее одного года (включительно) и процентная ставка по договору признается соответствующей рыночным условиям или
- ▶ разница между амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием метода ЭСП, и амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием линейного метода не превышает критерий существенности.

#### **Прекращенная деятельность**

Прекращенной деятельностью является компонент Компании, который либо выбыл, либо классифицируется как предназначенный для продажи и: (а) представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций; (б) является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида деятельности или географического района ведения операций; или (в) является дочерней организацией, приобретенной исключительно с целью последующей перепродажи. Прибыли и денежные потоки от прекращенной деятельности, если таковые имеются, отражаются отдельно от продолжающейся деятельности с соответствующим повторным раскрытием сравнительной информации.

#### **Расходы на содержание персонала и связанные с ними стороны**

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 работникам Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану и договору добровольного страхования сотрудников с негосударственным пенсионным фондом с установленными взносами. Обязательства по выплатам сотрудникам согласно программам с установленными взносами за каждый период определяются в размере взносов за этот период. Для оценки обязательства или расходов актуарные допущения не требуются, и возникновение какой-либо актуарной прибыли или убытка невозможно. Обязательства оцениваются на не дисконтированной основе, за исключением случаев, когда проведение расчетов по ним в полном объеме не ожидается до истечения двенадцати месяцев после окончания годового отчетного периода, в котором работники оказали соответствующие услуги.

(в тысячах российских рублей)

### **3. Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **Пересчет иностранных валют**

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2024 и 2023 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял 101,6797 руб. и 89,6883 руб. за 1 доллар США, соответственно.

### **4. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики**

В процессе применения положений учетной политики Компании 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**

Оценка ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам требует применения суждения, в частности, при оценке величины и сроков возникновения будущих денежных потоков. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов. Кроме того, сбои в работе бизнеса из-за санкций, введенных Европейским союзом, США и рядом других стран в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, а также банков, включая блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку активов в иностранных депозитариях могут привести к возникновению проблем с ликвидностью у некоторых организаций и клиентов. Ухудшение кредитного качества дебиторской задолженности (помимо прочего) в результате введения указанных выше санкций может оказать значительное влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков.

#### **Определение срока аренды**

Компания арендует офисные здания у третьих лиц по договорам аренды, которые не содержат опционы на продление сроков договоров аренды. В результате срок аренды офисного здания, в котором Компания осуществляет свою деятельность, был определен на уровне пяти лет.

### **5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений**

С 1 января 2024 г. вступили в силу перечисленные ниже поправки. Данные поправки не оказали влияния на Компанию.

(в тысячах российских рублей)

## 5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

Ниже представлены поправки, которые вступили в силу с 1 января 2024 г.:

### *Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные»*

В январе 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к пунктам 69-76 МСФО (IAS) 1, в которых поясняются требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных. В июне 2022 года Совет по МСФО решил финализировать предлагаемые поправки к МСФО (IAS) 1, опубликованные в предварительном проекте «Долгосрочные обязательства с ковенантами» с некоторыми изменениями («поправки 2022»).

В поправках разъясняется следующее:

- ▶ что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств;
- ▶ право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода;
- ▶ на классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательства;
- ▶ условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом;
- ▶ необходимо раскрытие дополнительной информации компанией, которая классифицирует обязательства, возникающие в связи с кредитными соглашениями, как долгосрочные, когда у нее есть право отсрочить погашение тех обязательств, которые подлежат соблюдению организацией будущих ковенантов, в течение двенадцати месяцев.

Поправки не оказали влияние на учет Обществом своих обязательств.

### *Поправки к МСФО (IFRS) 16 – «Аренда»*

22 сентября 2022 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда», добавив в стандарт указания о последующей оценке активов и обязательств по операциям продажи с обратной арендой, отвечающей критериям передачи контроля над активом в МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами». Согласно поправкам, продавец-арендатор должен оценивать обязательство по аренде, возникающее из обратной аренды таким образом, чтобы это не приводило к признанию какой-либо прибыли или убытка, которые относятся к сохраненному продавцом-арендатором праву пользования.

Организации должны использовать МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» для выработки учетной политики по определению подхода к оценке арендных платежей по таким операциям. Поправки должны применяться ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8 к операциям продажи с обратной арендой, имевшим место после даты первоначального применения поправок.

Данная поправка не оказала влияние на текущий учет аренды.

### *Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Соглашения о финансировании поставок»*

В мае 2023 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», чтобы разъяснить характеристики соглашений о финансировании поставок и потребовать дополнительного раскрытия информации о таких соглашениях. Требования к раскрытию информации, содержащиеся в поправках, призваны помочь пользователям финансовой отчетности понять влияние соглашений о финансировании поставок на обязательства организации, ее потоки денежных средств и подверженность риску ликвидности. Переходные положения к поправкам разрешают организациям не представлять определенную сравнительную информацию в отношении отчетных периодов, предшествующих началу годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки, а также определенную информацию на начало года, которая иначе подлежала бы раскрытию на начало годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки.

Данные поправки не оказали влияние на данную финансовую отчетность по ОСБУ.

(в тысячах российских рублей)

## 5. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

### Повышение ставки налога на прибыль

12 июля 2024 г. был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», предусматривающий повышение ставки налога на прибыль с 20% до 25% с 1 января 2025 г.

В связи с принятием указанного закона в настоящей финансовой отчетности был отражен дополнительный доход/расход по отложенному налогу, относящийся к пересчету отложенных налоговых активов и обязательств по новым ставкам, которые будут действовать в периодах возмещения таких активов и обязательств после 1 января 2025 г. (см. Примечание 25).

## 6. Новые стандарты и интерпретации

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены на дату публикации финансовой отчетности Компании, но не обязательны к применению и досрочно не были применены Компанией в финансовой отчетности за 2024 год.

### Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Ограничения конвертируемости валют»

20 августа 2023 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и дают разъяснения.

В поправках разъясняется следующее:

- ▶ валюта является конвертируемой в другую валюту, если организация имеет возможность получить другую валюту в пределах срока, допускающего обычную административную задержку и посредством рынка или с использованием механизмов обмена валют, при которых операция обмена приводит к возникновению юридически защищенных прав и обязательств;
- ▶ организации должны оценивать, является ли валюта конвертируемой на дату оценки и для определенной цели. Если организация не может получить более чем незначительную сумму другой валюты на дату оценки для определенных целей, то валюта не является конвертируемой для данных целей;
- ▶ в ситуации, когда имеется несколько обменных курсов, указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую, следует применить курс на первую дату, на которую можно осуществить обмен, отменено. В таких случаях необходимо будет оценить текущий обменный курс;
- ▶ дополнены требования к раскрытию информации. Организации необходимо раскрыть:
  - ▶ характеристики неконвертируемой валюты и ее влияние на финансовую отчетность;
  - ▶ текущий обменный курс;
  - ▶ процесс оценки;
  - ▶ риски, которым подвержена организация из-за неконвертируемой валюты.

Изменения вступают в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено.

(в тысячах российских рублей)

## 6. Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

*Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»*

Поправки включают:

- ▶ Уточнение классификации финансовых активов с привязкой к экологическим, социальным (ESG) и аналогичным показателям: характеристики кредитов, связанные с ESG, могут повлиять на то, оцениваются ли кредиты по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости. Поправки разъясняют, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по таким кредитам
- ▶ Урегулирование обязательств через электронные платежные системы. Поправки уточняют дату прекращения признания финансового актива или финансового обязательства. Совет по МСФО также решил разработать вариант учетной политики, позволяющий компании прекратить признание финансового обязательства до того, как она предоставит денежные средства на дату расчета, если будут выполнены определенные критерии. Изменения применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2026 г.

*«Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»:*

- ▶ поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;
- ▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;
- ▶ поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;
- ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;
- ▶ поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;
- ▶ поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;
- ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;
- ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;
- ▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки».

Изменения применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2026 г.

*МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»*

Основными целями стандарта являются:

- ▶ сопоставимость и прозрачность отчета о результатах деятельности компаний;
- ▶ дополнительная полезная информация для инвесторов и возможность сопоставления с другими компаниями;
- ▶ представление дополнительных промежуточных итогов в разрезе категорий (операционная, инвестиционная, финансовая) в ОПУ для улучшения сопоставимости;
- ▶ раскрытие информации об определенных руководством показателях эффективности для обеспечения прозрачности;
- ▶ повышенные требования к агрегированию и дезагрегированию статей отчета для обеспечения большей полезности информации. Изменения применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 г.

*МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»*

В соответствии с данным стандартом дочерние организации, которые попадают под определенные критерии, могут применять упрощенные требования к раскрытию информации в своей консолидированной, отдельной или индивидуальной финансовой отчетности.

АО УК «Первая»

Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 6. Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

Дочерние организации могут применять МСФО (IFRS) 19, если они не являются публично подотчетными и их материнская компания подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО, находящуюся в открытом доступе. Предполагается, что дочерняя организация не является публично подотчетной, если у нее нет долевых или долговых инструментов, обращающихся на открытом рынке, и она не является держателем активов в качестве доверенного лица широкого круга сторонних лиц.

Отчетность по МСФО (IFRS) 19 не будет являться отчетностью по МСФО, однако отличие будет состоять только в объеме раскрываемой информации. Принципы оценки, признания и представления элементов финансовой отчетности не отличаются от полной версии МСФО. Изменения применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 г.

## 7. Денежные средства

Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2024 г.			31 декабря 2023 г.		
	Полная балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
Денежные средства на расчетных счетах	224 615	(1)	224 614	110 646	(1)	110 645
<b>Итого денежные средства</b>	<b>224 615</b>	<b>(1)</b>	<b>224 614</b>	<b>110 646</b>	<b>(1)</b>	<b>110 645</b>

По состоянию на 31 декабря 2024 г. более 98% от общей суммы денежных средств составляли остатки на расчетных счетах в одной кредитной организации с общей суммой денежных средств 221 994 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 г.: более 98% – в одной кредитных организациях с общей суммой денежных средств 108 226 тыс. руб.). Денежных средств, использование которых ограничено, по состоянию на 31 декабря 2024 г. и на 31 декабря 2023 г. у Компании не было. Информация о кредитных рейтингах кредитных организаций, в которых размещены денежные средства на отчетную дату представлена в Примечании 28. Информация по справедливой стоимости денежных средств представлена в Примечании 27.

В таблице ниже объясняются изменения валовой балансовой стоимости и оценочного резерва под ОКУ по денежным средствам, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода.

	2024 г.			2023 г.		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>110 646</b>	<b>(1)</b>	<b>110 645</b>	<b>218 789</b>	<b>(1)</b>	<b>218 788</b>
Поступление финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	68 138 490	(4)	68 138 486	46 376 628	(57)	46 376 571
Прекращение признания финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(68 024 521)	4	(68 024 517)	(46 484 771)	57	(46 484 714)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>224 615</b>	<b>(1)</b>	<b>224 614</b>	<b>110 646</b>	<b>(1)</b>	<b>110 645</b>

АО УК «Первая»  
Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2024 г. Полная балансовая стоимость	31 декабря 2023 г. Полная балансовая стоимость
Доля в уставном капитале	–	300 000
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>–</b>	<b>300 000</b>

Общество предоставило финансирование в виде вклада в уставной капитал общества с ограниченной ответственностью. На 31 декабря 2023 г. доля Общества составила 17,14%. В течение 2024 года доля была продана.

## 9. Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и на 31 декабря 2023 г. компания размещала депозиты в одной кредитной организации. Средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах, использование которых ограничено, по состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. у Компании не было.

В течение 2024 года Компания размещала депозиты в одной кредитной организации.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. средства в кредитных организациях в полной сумме были классифицированы в категорию финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев.

Наименование показателя	31 декабря 2024 г.			31 декабря 2023 г.		
	Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
Депозиты в кредитных организациях, оцениваемые по амортизированной стоимости	15 535 450	(7 082)	15 528 368	11 287 906	(3 654)	11 284 252
ЦФА, удостоверяющие денежные требования	4 089 633	(1 857)	4 087 776	–	–	–
<b>Итого средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах</b>	<b>19 625 083</b>	<b>(8 939)</b>	<b>19 616 144</b>	<b>11 287 906</b>	<b>(3 654)</b>	<b>11 284 252</b>

АО УК «Первая»

Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 9. Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения валовой балансовой стоимости и оценочного резерва под ОКУ по средствам в кредитных организациях и банках-нерезидентах, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода.

	2024 г.			2023 г.		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>11 287 906</b>	<b>(3 654)</b>	<b>11 284 252</b>	<b>5 546 893</b>	<b>(1 138)</b>	<b>5 545 755</b>
Поступление финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	59 786 428	(19 163)	59 767 265	36 931 502	(12 272)	36 919 230
Прекращение признания финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(51 449 251)	13 878	(51 435 373)	(31 190 489)	9 756	(31 180 733)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>19 625 083</b>	<b>(8 939)</b>	<b>19 616 144</b>	<b>11 287 906</b>	<b>(3 654)</b>	<b>11 284 252</b>

Информация по срокам до погашения и валютам размещения, а также о кредитном качестве средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах представлена в Примечании 28.

## 10. Дебиторская задолженность

Наименование показателя	31 декабря 2024 г.			31 декабря 2023 г.		
	Полная балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Балансовая стоимость
Дебиторская задолженность клиентов по оплате вознаграждения	2 302 308	(78 952)	2 223 356	2 667 310	(114 663)	2 552 647
Дебиторская задолженность по расчетам с контрагентами по хозяйственным операциям	273 595	(227 365)	46 230	265 772	(227 016)	38 756
Дебиторская задолженность по субаренде помещений	927	(16)	911	292	(7)	285
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>2 576 830</b>	<b>(306 333)</b>	<b>2 270 497</b>	<b>2 933 374</b>	<b>(341 686)</b>	<b>2 591 688</b>

Дебиторская задолженность клиентов по состоянию на 31 декабря 2024 г. и на 31 декабря 2023 г. в основном представлена задолженностью клиентов по оплате вознаграждения за услуги доверительного управления. Сумма соответствующей задолженности на 31 декабря 2024 г. составляет 2 223 356 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 г.: 2 552 647 тыс. руб.). Крупнейшими дебитором на 31 декабря 2024 г. является дебитор, представленный одной финансовой организацией, сумма задолженности которой превышает 43% от общей суммы статьи «Дебиторская задолженность» бухгалтерского баланса. Крупнейшим дебитором на 31 декабря 2023 г. является дебитор, представленный одной финансовой организацией, сумма задолженности которой превышает 27,5% от общей суммы статьи «Дебиторская задолженность» бухгалтерского баланса.

Прочая дебиторская задолженность на 31 декабря 2024 г. составляет 47 141 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 г.: 39 041 тыс. руб.). В состав показателя включаются расчеты с паевыми инвестиционными фондами под управлением Общества в соответствии с правилами доверительного управления.

Информация о кредитных рейтингах контрагентов по дебиторской задолженности представлена в Примечании 28. Информация о сроках погашения дебиторской задолженности представлена в Примечании 28. Информация о справедливой стоимости дебиторской задолженности представлена в Примечании 27. Информация по дебиторской задолженности связанных сторон Компании представлена в Примечании 31.

АО УК «Первая»

Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

**10. Дебиторская задолженность (продолжение)**

В таблице ниже объясняются изменения валовой балансовой стоимости и оценочного резерва под ОКУ по денежным средствам, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода.

	2024 г.			2023 г.		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Чистая балансовая стоимость
финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	2 464 392	(2 848)	2 461 544	1 953 020	(374)	1 952 646
финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни	205 326	(75 183)	130 143	392 655	(156 793)	235 862
кредитно-обесцененные финансовые активы	263 656	(263 655)	1	2 694	(2 694)	-
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>2 933 374</b>	<b>(341 686)</b>	<b>2 591 688</b>	<b>2 348 369</b>	<b>(159 861)</b>	<b>2 188 508</b>
Поступление финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	13 272 615	(6 515)	13 266 100	13 010 069	(3 548)	13 006 521
кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни	-	(38 132)	(38 132)	-	(5 251)	(5 251)
кредитно-обесцененные активы	1 587	(17 984)	(16 397)	72 454	(72 454)	-
Прекращение признания финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(13 488 483)	7 437	(13 481 046)	(12 498 697)	1 074	(12 497 623)
кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни	(136 276)	68 164	(68 112)	(22 884)	2 888	(19 996)
кредитно-обесцененные активы	(5 986)	22 383	16 397	(421)	421	-
Изменение порядка определения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, в том числе:	-	-	-	-	-	-
кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни	-	-	-	(164 445)	83 974	(80 471)
кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	188 929	(188 929)	-
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>2 576 830</b>	<b>(306 333)</b>	<b>2 270 497</b>	<b>2 933 374</b>	<b>(341 686)</b>	<b>2 591 688</b>
финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	2 248 523	(1 926)	2 246 597	2 464 392	(2 848)	2 461 544
финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни	69 050	(45 150)	23 900	205 326	(75 183)	130 143
кредитно-обесцененные финансовые активы	259 257	(259 257)	-	263 656	(263 655)	1

АО УК «Первая»  
 Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 11. Основные средства и активы в форме права пользования

Движение основных средств и активов в форме права пользования за 2024 и за 2023 годы представлено в таблице ниже:

Наименование показателя	Активы в форме прав пользования	Офисное и компьютерное оборудование	Транспортные средства	Прочее	Итого
<b>Стоимость (или оценка) на 1 января 2023 г.</b>	<b>536 079</b>	<b>321 214</b>	<b>–</b>	<b>7 316</b>	<b>864 609</b>
Накопленная амортизация на 1 января 2023 г.	(3 822)	(190 414)	–	(2 709)	(196 945)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2023 г.</b>	<b>532 257</b>	<b>130 800</b>	<b>–</b>	<b>4 607</b>	<b>667 664</b>
Поступление	148 210	47 945	–	4 954	201 109
Затраты на сооружение	–	–	–	–	–
Выбытие	(1 548)	(7 655)	–	–	(9 203)
Амортизационные отчисления	(121 105)	(64 757)	–	(1 715)	(187 577)
Амортизационные отчисления при выбытии	–	(716)	–	–	(716)
Прочее	–	–	–	–	–
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>557 814</b>	<b>105 617</b>	<b>–</b>	<b>7 846</b>	<b>671 277</b>
<b>Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>691 093</b>	<b>327 928</b>	<b>–</b>	<b>9 986</b>	<b>1 029 007</b>
Накопленная амортизация на 31 декабря 2023 г.	(133 278)	(222 311)	–	(2 141)	(357 730)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.</b>	<b>557 815</b>	<b>105 617</b>	<b>–</b>	<b>7 845</b>	<b>671 277</b>
Поступление	61 979	67 225	–	4 074	133 278
Затраты на сооружение	–	–	–	–	–
Выбытие	–	(49)	–	–	(49)
Амортизационные отчисления	(144 856)	(79 501)	–	(2 695)	(227 052)
Амортизационные отчисления при выбытии	–	–	–	–	–
Прочее	–	–	–	(58)	(58)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>474 938</b>	<b>93 292</b>	<b>–</b>	<b>9 166</b>	<b>577 396</b>
<b>Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>753 072</b>	<b>395 104</b>	<b>–</b>	<b>14 060</b>	<b>1 162 236</b>
Накопленная амортизация на 31 декабря 2024 г.	(278 134)	(301 812)	–	(4 894)	(584 840)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>474 938</b>	<b>93 292</b>	<b>–</b>	<b>9 166</b>	<b>577 396</b>

Поступления в размере 89 103 тыс. руб. в составе «Активов в форме прав пользования, связаны с заключением нового договора аренды офисного помещения в 2024 году. Поступления в размере 35 216 тыс. руб. в составе «Активов в форме прав пользования» связаны с заключением новых договоров аренды в 2023 году, оставшееся поступление связано с индексацией арендной ставки. По состоянию на 31 декабря 2024 г. и по состоянию на 31 декабря 2023 г. признаки обесценения основных средств отсутствовали. По состоянию 31 декабря 2024 г. первоначальная стоимость полностью амортизированных объектов основных средств составила 44 509 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 г. – 27 112 тыс. руб.).

АО УК «Первая»  
Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 11. Основные средства и активы в форме права пользования (продолжение)

Активы и обязательства по договору аренды, в соответствии с условиями которого Компания является арендатором, представлены в таблице ниже:

Наименование показателя	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Активы в форме права пользования	474 938	557 814
Обязательства по аренде	494 158	559 828

Крупнейшее неденежное движение обязательства по аренде в 2024 году было связано с заключением нового договора аренды офисного помещения в сумме 89 103 тыс. руб.

Крупнейшее неденежное движение обязательства по аренде в 2023 году было связано с индексацией арендной ставки по договорам аренды офисного помещения в сумме 112 994 тыс. руб.

Процентные ставки и сроки погашения по договору аренды в соответствии с условиями которого Компания является арендатором, представлены в таблице ниже:

Наименование показателя	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
	Процентные ставки, %%	Сроки погашения (годы)	Процентные ставки, %%	Сроки погашения (годы)
Обязательства по аренде	7,08-16,51	1,5-2,9	7,08-13,99	2,5-4,1

Информация по договору аренды, по условиям которого Компания является арендатором, представлена в таблице ниже:

Наименование показателя	31 декабря 2024 г.
Характер арендной деятельности арендатора	аренда офисной недвижимости (АФПП: 471 893 тыс. руб.) аренда оборудования (АФПП: 3 045 тыс. руб.)
Будущие денежные потоки, которым потенциально подвержен арендатор, не отражаемые при оценке обязательств по аренде	не применимо
Ограничения или особые условия, связанные с договорами аренды	не применимо
Операции продажи с обратной арендой	не применимо
Сумма договорных обязательств по договорам краткосрочной аренды, если портфель краткосрочных договоров аренды, по которому у арендатора есть договорные обязательства на конец отчетного периода, отличается от портфеля краткосрочных договоров аренды, к которому относится расход по краткосрочным договорам аренды	не применимо

АО УК «Первая»

Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 12. Нематериальные активы

Движение нематериальных активов за 2024 и за 2023 годы представлено в таблице ниже:

Наименование показателя	Нематериальные активы, приобретенные			Нематериальные активы, созданные самостоятельно			Капитальные вложения в объекты нематериальных активов	Итого
	Программное обеспечение	Лицензии и франшизы	Прочее	Программное обеспечение	Лицензии и франшизы	Прочее		
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2023 г., в том числе:</b>	<b>40 027</b>	–	–	<b>18 198</b>	–	–	–	<b>58 225</b>
первоначальная (переоцененная) стоимость	108 470	–	–	33 724	–	–	–	142 194
накопленная амортизация	(68 443)	–	–	(15 526)	–	–	–	(83 969)
Поступление	–	–	–	–	–	–	127 622	127 622
Перевод капитальных вложений в нематериальные активы	7 949	25	–	–	–	–	(7 974)	–
<b>Выбытие, в том числе:</b>	<b>(5 756)</b>	–	–	–	–	–	–	<b>(5 756)</b>
первоначальная (переоцененная) стоимость	(17 662)	–	–	–	–	–	–	(17 662)
накопленная амортизация	11 906	–	–	–	–	–	–	11 906
Амортизация	(24 287)	(4)	–	(3 398)	–	–	–	(27 689)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г., в том числе:</b>	<b>17 933</b>	<b>21</b>	–	<b>14 800</b>	–	–	<b>119 648</b>	<b>152 402</b>
первоначальная (переоцененная) стоимость	98 757	25	–	33 724	–	–	119 648	252 154
накопленная амортизация	(80 824)	(4)	–	(18 924)	–	–	–	(99 752)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2024 г., в том числе:</b>	<b>17 933</b>	<b>21</b>	–	<b>14 800</b>	–	–	<b>119 648</b>	<b>152 402</b>
первоначальная (переоцененная) стоимость	98 757	25	–	33 724	–	–	119 648	252 154
накопленная амортизация	(80 824)	(4)	–	(18 924)	–	–	–	(99 752)
Поступление	–	–	–	–	–	–	435 966	435 966
Перевод капитальных вложений в нематериальные активы	11 817	–	–	103 504	–	339	(115 660)	–
<b>Выбытие, в том числе:</b>	<b>–</b>	–	–	<b>(255)</b>	–	–	–	<b>(255)</b>
первоначальная (переоцененная) стоимость	(94)	–	–	(3 492)	–	–	–	(3 586)
накопленная амортизация	94	–	–	3 237	–	–	–	3 331
Амортизация	(9 826)	(8)	–	(14 811)	–	(36)	–	(24 681)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г., в том числе:</b>	<b>19 924</b>	<b>13</b>	–	<b>103 238</b>	–	<b>303</b>	<b>439 954</b>	<b>563 432</b>
первоначальная (переоцененная) стоимость	110 480	25	–	133 736	–	339	439 954	684 534
накопленная амортизация	(90 556)	(12)	–	(30 498)	–	(36)	–	(121 102)

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и по состоянию на 31 декабря 2023 г. признаки обесценения нематериальных активов отсутствовали.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. первоначальная стоимость полностью амортизированных нематериальных активов составила 73 004 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2023 г. первоначальная стоимость полностью амортизированных нематериальных активов составила 61 092 тыс. руб.

АО УК «Первая»  
Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

### 13. Прочие нефинансовые активы

	2024 г.	2023 г.
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	121 704	84 992
Расчеты по налогам и сборам кроме налога на прибыль	101	320
Налог на добавленную стоимость уплаченный	-	-
Расчеты по социальному страхованию	-	-
Расчеты с персоналом	272	37
<b>Итого прочие нефинансовые активы</b>	<b>122 077</b>	<b>85 349</b>

### 14. Кредиторская задолженность

	2024 г.	2023 г.
Кредиторская задолженность по агентскому вознаграждению	158 955	96 813
Кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	23 323	28 398
Кредиторская задолженность по услугам по содержанию и аренде помещений	7	30
Кредиторская задолженность перед клиентами в рамках маркетинговой акции	75 838	-
Прочая кредиторская задолженность	49 931	7 301
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>308 054</b>	<b>132 542</b>

Сумма кредиторской задолженности по связанным сторонам представлена в Примечании 31. Информация в отношении сроков до погашения представлена в Примечании 28 по управлению рисками. Информация о справедливой стоимости кредиторской задолженности и ее сопоставление с балансовой стоимостью представлена в Примечании 27.

### 15. Прочие нефинансовые обязательства

	2024 г.	2023 г.
Расчеты с персоналом	112 169	98 894
Расчеты по социальному страхованию	18 570	15 985
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	4 215	2 036
<b>Итого прочие нефинансовые обязательства</b>	<b>134 954</b>	<b>116 915</b>

### 16. Резервы – оценочные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и на 31 декабря 2023 г. у Компании создано оценочное обязательство по налоговым рискам.

	2024 г.	2023 г.
<b>Балансовая стоимость, на начало отчетного периода</b>	<b>33 102</b>	<b>42 075</b>
Создание резервов	-	1 907
Использование резервов	-	-
Восстановление резервов	(24 940)	(10 880)
<b>Балансовая стоимость, на конец отчетного периода</b>	<b>8 162</b>	<b>33 102</b>

АО УК «Первая»  
 Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 17. Капитал и дивиденды

Ниже приводятся данные о движении выпущенных, полностью оплаченных и находящихся в обращении акций:

	Количество акций	Номинальная стоимость	Эмиссионный доход	Итого уставный капитал
<b>На 1 января 2023 г.</b>				
Обыкновенные акции	1 035 000	1	–	<b>1 035 000</b>
<b>На 31 декабря 2023 г.</b>				
Обыкновенные акции	1 035 000	1	–	<b>1 035 000</b>
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>				
Обыкновенные акции	1 035 000	1	–	<b>1 035 000</b>

Все обыкновенные акции обладают одинаковыми правами и предоставляют владельцам право одного голоса.

Уставный капитал Компании был сформирован за счет вкладов акционеров в российских рублях, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределения капитала в российских рублях.

На 31 декабря 2024 г. нераспределенная прибыль Компании составила 8 603 833 тыс. руб. На 31 декабря 2023 г. нераспределенная прибыль Компании составила 6 585 303 тыс. руб. В течение 2024 года Общество объявило и выплатило промежуточные дивиденды в размере 423 712 тыс. руб. единственному акционеру. В 2023 году не были объявлены и выплачены.

### Характер и назначение прочих фондов

#### Резервный фонд

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 бухгалтерской (финансовой) отчетности, подготовленной в соответствии с ОСБУ.

Резервный фонд составил на 31 декабря 2024 г. 51 750 тыс. руб. и на 31 декабря 2023 г. 51 750 тыс. руб.

#### Дополнительный капитал

Единственный акционер Компании вправе оказывать безвозмездную финансовую помощь, которая увеличивает дополнительный капитал Компании. По состоянию на 31 декабря 2024 г. и на 31 декабря 2023 г. дополнительный капитал в сумме 487 984 тыс. руб. сформирован безвозмездной финансовой помощью единственного акционера Компании. В 2024 и 2023 годах увеличения дополнительного капитала не было.

## 18. Управление капиталом

Управление капиталом Компании имеет следующие цели: соблюдение требований к капиталу, установленных Центральным банком Российской Федерации; обеспечение способности Компании сохранять непрерывность деятельности.

В течение 2024 года и в течение 2023 года Компания соблюдала все требования, установленные Банком России к минимальному размеру собственных средств управляющей компании инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда.

Минимальный размер собственных средств управляющей компании инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда должен составлять не менее 20 000 тыс. руб. и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении управляющей компании, над 3 000 000 тыс. руб., но суммарно не более 80 000 тыс. руб. в соответствии с Указанием Банка России от 19 июля 2016 г. № 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, и соискателей лицензии управляющей компании».

АО УК «Первая»  
 Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 18. Управление капиталом (продолжение)

В таблице ниже приводятся законодательно установленные нормативы достаточности собственных средств применительно к Компании на 31 декабря:

	2024 г.	2023 г.
Законодательно, установленные нормативы достаточности собственных средств	80 000	80 000
Размер собственных средств Компании	12 937 646	11 585 827

В течение 2024 и 2023 годов размер собственных средств Компании соответствовал законодательно установленному уровню.

## 19. Вознаграждение доверительного управляющего

	2024 г.	2023 г.
Вознаграждение от управления паевыми инвестиционными фондами	9 547 485	9 103 431
Вознаграждение от управления средствами физических лиц по прямым договорам доверительного управления	1 448 589	1 643 256
Вознаграждение от управления средствами институциональных инвесторов	1 792 752	1 665 686
<b>Итого вознаграждение доверительного управляющего</b>	<b>12 788 826</b>	<b>12 412 373</b>

В 2019 году Компания заключила договор доверительного управления пенсионными резервами, в котором присутствует условие о наличии у Компании обязательства перед контрагентом по обеспечению сохранности активов в доверительном управлении, в том числе путем восполнения утраченной стоимости активов, что предполагает возмещение убытков, которые могут быть понесены в случае снижения балансовой стоимости активов в доверительном управлении.

Убыток, подлежащий возмещению, рассчитывается как разница между базовой стоимостью активов (балансовой стоимостью активов, определенной на дату их получения Компанией), переданных в доверительное управление, и балансовой стоимостью активов на конец отчетного периода (31 декабря каждого года). Эта разница возмещается в пользу контрагента денежными средствами либо при расторжении договора, либо на конец отчетного периода (31 декабря каждого года).

На 31 декабря 2024 г. и на 31 декабря 2023 г. обязательства по возмещению убытка по данной сделке у Компании не возникло.

## 20. Прибыль от прекращенной деятельности

Наименование показателя	2024 г.	2023 г.
Доходы от прекращенной деятельности	–	353 895
Расходы от прекращенной деятельности	–	(24 194)
Прибыль от прекращенной деятельности до налогообложения	–	329 701
Расходы по налогу на прибыль	–	(65 940)
Прибыль от прекращенной деятельности после налогообложения	–	263 761

Доходы от прекращенной деятельности за 2023 год представлены вознаграждением Компании, полученным от закрытых паевых инвестиционных фондов. Расходы от прекращенной деятельности представлены агентским вознаграждением за привлечение клиентов в закрытые паевые инвестиционные фонды.

В 2020 году Компания приняла решение о передаче деятельности по управлению портфелем закрытых паевых инвестиционных фондов недвижимости (ЗПИФН) другой управляющей компании, являющейся связанной стороной Компании. Для осуществления соответствующей передачи деятельности Компанией проводились общие собрания пайщиков каждого ЗПИФН. На 31 декабря 2023 г. под управлением Компании оставалось два ЗПИФН, которые в начале 2024 года было решено оставить в Компании и не осуществлять их передачу в будущем.

АО УК «Первая»  
Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 20. Прибыль от прекращенной деятельности (продолжение)

Чистые денежные потоки, относящиеся к прекращенной деятельности и включенные в Отчет о движении денежных средств представлены в таблице ниже:

	2024 г.	2023 г.
Денежные потоки от операционной деятельности	–	685 208
<b>Итого</b>	<b>–</b>	<b>685 208</b>

## 21. Процентные доходы

	2024 г.	2023 г.
По депозитам в кредитных организациях	2 539 455	627 950
По ЦФА, удостоверяющим денежные требования	89 633	–
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>2 629 088</b>	<b>627 950</b>

## 22. Прочие доходы

	2024 г.	2023 г.
Доходы от сдачи помещений в аренду	1 459	691
Прочее	32 818	19 206
<b>Итого прочие доходы</b>	<b>34 277</b>	<b>19 897</b>

## 23. Расходы на содержание персонала

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	2024 г.	2023 г.
Затраты на оплату труда и выплату премий	2 062 777	1 859 291
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	332 846	286 912
Прочие расходы	8 548	4 101
<b>Итого расходы на содержание персонала</b>	<b>2 404 171</b>	<b>2 150 304</b>

Расходы по оплате труда за 2024 год включают расходы по выплате вознаграждений работникам по итогам года в размере 524 253 тыс. руб. (за 2023 год: 318 657 тыс. руб.), расходы по выплате выходных пособий в размере 3 298 тыс. руб. (за 2023 год: 44 673 тыс. руб.).

Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу за 2024 год включают установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в государственные внебюджетные фонды в размере 332 846 тыс. руб. (за 2023 год: 286 912 тыс. руб.), в том числе взносы в Социальный фонд России в размере 295 035 тыс. руб. за 2023 год (за 2023 год – 268 018 тыс. руб.).

АО УК «Первая»  
 Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 24. Прочие операционные расходы

	2024 г.	2023 г.
Информационно-телекоммуникационные услуги	500 491	398 191
Амортизация	251 734	215 210
Налоги и сборы	206 829	177 005
Расходы доверительного управляющего по лицензируемой деятельности	160 091	5 263
Рекламные расходы	121 294	34 695
Юридические и консультационные услуги	95 980	79 026
Расходы на профессиональные услуги	59 274	93 970
Комиссионные расходы	17 436	11 942
Расходы на обслуживание ПО	10 437	13 139
Расходы на аренду помещений	4 564	4 274
Прочее	42 967	492 187
Командировочные расходы	9 225	6 301
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>1 480 322</b>	<b>1 531 203</b>

В состав налогов и сборов включены суммы НДС по агентскому вознаграждению в размере 54 547 тыс. руб. за 2024 год, и 79 361 тыс. руб. за 2023 год. В составе прочих расходов в 2023 году отражены разовые затраты по оказанным услугам, связанным с выстраиванием торговой и расчетной инфраструктуры в целях проведения сделок с ценными бумагами по клиентским портфелям.

## 25. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают следующие компоненты:

Наименование показателя	2024 г.	2023 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	2 252 039	1 980 136
Изменение отложенного налогового актива	(40 193)	(39 954)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>2 211 846</b>	<b>1 940 182</b>

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая ко всей прибыли Компании за 2024 год и за 2023 год, составила 20%.

С 1 января 2025 г. основная ставка налога на прибыль увеличивается с 20 до 25%. В связи с этим величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств была пересчитана на дату, предшествующую дате начала применения измененных ставок с отнесением возникшей в результате пересчета разницы на счет учета прибылей и убытков. Влияние изменения ставки на отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражено по строке «Воздействие изменения ставки налога на прибыль».

4 августа 2023 г. был принят Федеральный закон № 414-ФЗ «О налоге на сверхприбыль», устанавливающий порядок определения и уплаты разового налога на сверхприбыль. Закон вступает в силу с 1 января 2024 г. Согласно положениям данного закона, российские организации должны представить в налоговые органы соответствующую налоговую декларацию и до 28 января 2024 г. уплатить налог на сверхприбыль, рассчитываемый по ставке 10%. Налоговая база по налогу на сверхприбыль определяется как превышение средней арифметической величины прибыли за 2021-2022 годы над аналогичным показателем за 2018-2019 годы. Законом также предусмотрена возможность добровольной уплаты «обеспечительного платежа» в период с 1 октября по 30 ноября 2023 г., сумма которого сформирует налоговый вычет, на который налогоплательщик будет вправе уменьшить сумму налога. При этом размер такого вычета не может превышать половину суммы исчисленного налога. Компания воспользовалась возможностью снижения суммы налога за счет внесения обеспечительного платежа. В связи с этим в настоящей годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности в составе расходов по текущему налогу отражена сумма налога на сверхприбыль в размере 168 691 тыс. руб.

АО УК «Первая»

Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 25. Налог на прибыль (продолжение)

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	2024 г.	2023 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>10 815 679</b>	<b>8 261 724</b>
<b>Теоретические расходы (доходы) по налогу на прибыль по соответствующей базовой ставке (2023 год: 20%; 2022 год: 20%)</b>	<b>2 163 136</b>	<b>1 652 345</b>
Доходы, не принимаемые к налогообложению	(3 836)	(2 638)
Расходы, не принимаемые к налогообложению	32 447	121 784
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	20 099	–
Налог на сверхприбыль	–	168 691
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>2 211 846</b>	<b>1 940 182</b>

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

	31 декабря 2022 г.	Восстанов- лено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	31 декабря 2023 г.	Восстанов- лено/ (отнесено) в составе прибыли или убытка	31 декабря 2024 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>					
Основные средства за исключением АФПП	(13 526)	1 369	(12 157)	3 967	(8 190)
Активы в форме права пользования	(106 452)	(5 111)	(111 563)	(2 927)	(114 490)
Нематериальные активы	(8 099)	4 449	(3 650)	(870)	(4 520)
Прочие активы	13 682	(7 724)	5 958	3 070	9 028
Дебиторская задолженность	31 972	35 758	67 730	8 551	76 281
Резервы под обесценение денежных средств	–	–	–	–	–
Резервы под обесценение средств в депозитах	227	455	682	1 019	1 701
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	1 296	(33)	1 263	20 779	22 042
Прочие привлеченные средства (обязательства по аренде)	101 249	10 791	112 040	6 645	118 685
Прочие активы и обязательства (оценочные обязательства и резервы)	–	–	–	(41)	(41)
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>20 349</b>	<b>39 954</b>	<b>60 303</b>	<b>40 193</b>	<b>100 496</b>
Признанный отложенный налоговый актив	148 426	39 247	187 673	40 064	227 737
Признанное отложенное налоговое обязательство	(128 077)	707	(127 370)	129	(127 241)
<b>Итого отложенный налоговый актив</b>	<b>20 349</b>	<b>39 954</b>	<b>60 303</b>	<b>40 193</b>	<b>100 496</b>

В составе временных разниц по строке Прочие активы отражены суммы по авансам, уплаченным по другим операциям, а также суммы уплаченного налога на добавленную стоимость, который относится на расходы Компании.

(в тысячах российских рублей)

## 26. Условные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. Общество не имело каких-либо договорных обязательств обременительного характера.

### Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Общество является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, обязательства, возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Общества в будущем. Условные обязательства по судебным искам не были начислены в бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества и могут составить до 297 078,29 долларов США в пересчете на рубли по курсу Банка России по состоянию на 31 декабря 2024 г. сумму в рублях в размере 30 207 тыс. рублей (на 31 декабря 2023 г.: 26 644 тыс. рублей).

### Налогообложение

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу принятое на конец отчетного периода, допускает возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Общества.

В частности, в связи со сложившейся геополитической обстановкой в течение 2022-2024 годов в налоговое законодательство Российской Федерации было внесено значительное количество изменений, часть из которых была направлена на снижение эффекта от введения экономических санкций в отношении российских налогоплательщиков. Другая часть изменений относилась к расширению мер, направленных на противодействие злоупотреблениям в области нарушения налогового законодательства. Также, было приостановлено действие отдельных положений ряда международных соглашений по вопросам налогообложения.

В настоящее время практика применения указанных выше норм, а также ряда иных положений (например, положений, предусматривающих запрет на уменьшение налогоплательщиком налоговой базы и (или) сумм, подлежащих к уплате, в том числе в случаях, когда основной целью совершения сделки (операции) не являются неуплата (неполная уплата) и (или) зачет (возврат) суммы налога) не сформировалась и(или) является противоречивой.

Помимо этого, последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства в рамках проведения контрольных мероприятий. 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. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с не взаимозависимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство Общества внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании. Налоговые обязательства, возникающие в результате совершения контролируемых сделок, определяются на основе фактических цен таких сделок с учетом корректировок до рыночной цены в случае необходимости.

В силу специфики своей деятельности Общество выполняет функции налогового агента по налогу на доходы физических лиц (далее – «НДФЛ») при выплатах доходов в пользу российских и иностранных физических лиц. Руководство Общества внедрило процедуры внутреннего контроля для проверки применяемых Обществом подходов к расчету налоговых обязательств при выплатах доходов в пользу физических лиц на предмет их соответствия положениям налогового законодательства Российской Федерации.

В случаях, когда российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по отдельным вопросам, Общество применяет консервативную интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая, по мнению Общества, приводит к снижению риска несоблюдения налогового законодательства и возникновения претензий со стороны соответствующих органов.

АО УК «Первая»  
Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 26. Условные обязательства (продолжение)

Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Общества в целом.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. руководство Общества считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Общества в отношении вопросов налогообложения сможет быть успешно защищена. Руководство Общества полагает, что Общества начислило и уплатил в бюджет все соответствующие налоги.

## 27. Раскрытие информации о справедливой стоимости

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое Компанией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у Компании, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену.

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

- ▶ к Уровню 1 относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- ▶ к Уровню 2 – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, полученные на основе цен);
- ▶ и оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

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

### Информация о сверке изменений по уровню 3 иерархии справедливой стоимости по классам инструментов, за 2024 год

	Прочие выданные займы
<b>На 1 января 2023 г.</b>	–
Покупки	300 000
<b>На 31 декабря 2023 г.</b>	<b>300 000</b>
Переоценка, признанная в составе прибыли или убытка за год	123 712
Реализация	(423 712)
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	–

АО УК «Первая»

Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

**27. Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и на 31 декабря 2023 г. Компания проводила анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, используя следующие модели оценки:

Наименование показателя	31 декабря 2024 г.					31 декабря 2023 г.				
	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)			Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)		
<b>Финансовые активы</b>										
Денежные средства:										
- денежные средства на расчетных счетах	-	224 614	-	224 614	224 614	-	110 645	-	110 645	110 645
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах:										
- депозиты в кредитных организациях, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	19 616 144	-	19 616 144	19 616 144	-	11 284 252	-	11 284 252	11 284 252
Дебиторская задолженность:										
- дебиторская задолженность клиентов по оплате вознаграждения	-	2 223 356	-	2 223 356	2 223 356	-	2 552 647	-	2 552 647	2 552 647
- прочая дебиторская задолженность	-	47 141	-	47 141	47 141	-	39 041	-	39 041	39 041
<b>Финансовые обязательства</b>										
Обязательства по аренде	-	-	494 158	494 158	494 158	-	-	559 828	559 828	559 828
Кредиторская задолженность	-	308 054	-	308 054	308 054	-	132 542	-	132 542	132 542

Обязательство по аренде представлено дисконтированной контрактной стоимостью.

АО УК «Первая»

Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 27. Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2023 г. финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, были отнесены к следующему уровню:

Наименование показателя	31 декабря 2023 г.			Итого справедливая стоимость
	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			
	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	
<b>Финансовые активы, в том числе</b>	–	–	300 000	<b>300 000</b>
Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	–	–	300 000	<b>300 000</b>
Прочие выданные займы	–	–	300 000	<b>300 000</b>

Активы Общества, отнесенные к уровню 3 иерархии справедливой стоимости, оцениваются по цене приобретения, так как сделка была совершена близко к отчетной дате.

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками

В процессе хозяйственной деятельности Компания подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов (существенных условий, событий, обстоятельств, действий). В связи с этим возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании.

Компания выделяет для себя основные риски, которые включают в себя кредитный, операционный, риск гарантированной доходности и клиентский риск доверительного управления, а также прочие риски, в том числе такие как: правовой, регуляторный, комплаенс риск, репутационный, стратегический, риск данных и прочие.

Руководство Компании контролирует процесс управления перечисленными выше рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий для финансового положения и финансовых результатов деятельности Компании. В целях исполнения контроля за процессом управления рисками Компанией утвержден «Перечень мер по снижению рисков Компании, связанных с профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг» (далее – «Перечень мер»).

Действие Перечня мер распространяется на операции Компании, совершаемые при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и деятельности управляющей компании. Перечень мер является обязательным для применения подразделениями и работниками Компании.

Контроль за соблюдением мер по снижению рисков, связанных с деятельностью по управлению ценными бумагами и деятельностью управляющей компании, осуществляет заместитель руководителя Компании по внутреннему контролю путем проведения выборочных проверок.

### Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров, который отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками. Также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками: комитет по рискам, подразделение управления рисками.

### Комитет по рискам

Комитет по рискам несет общую ответственность за разработку стратегии управления рисками и внедрение принципов, концепции, политики и лимитов риска. Он отвечает за существенные вопросы управления рисками и контролирует выполнение соответствующих решений, принятых в отношении рисков.

### Управление рисками

Подразделение управления рисками отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем чтобы обеспечить независимый процесс контроля.

В целях исполнения контроля за процессом управления рисками Компанией утвержден «Перечень мер по снижению рисков Компании, связанных с профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг» (далее – «Перечень мер»).

Действие Перечня мер распространяется на операции Компании, совершаемые при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и деятельности управляющей компании. Перечень мер является обязательным для применения подразделениями и работниками Компании.

### Финансовые риски

Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установочных лимитов.

### Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Компания понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполняют свои обязательства по предоставленным им заемным средствам (в том числе в форме покупки облигаций, векселей, предоставлении отсрочки и рассрочки оплаты за выполненные работы или оказанные услуги). Компания подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности) и инвестиционной деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых организациях и т.д.

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

### *Риски, связанные с обязательствами кредитного характера*

Балансовая стоимость статей отчета о финансовом положении, без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

### *Кредитное качество по классам финансовых активов*

Компания управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. Денежные средства, средства в кредитных организациях и дебиторская задолженность от клиентов с высоким рейтингом представляют собой активы с минимальным уровнем кредитного риска, обычно имеющие кредитный рейтинг, близкий к суверенному.

Компания разработала процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов. Процедура проверки кредитного качества позволяет Компании оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым она подвержена, и предпринять необходимые меры.

### *Меры по снижению кредитного риска*

Для снижения кредитных рисков Компания:

- ▶ осуществляет анализ кредитного риска (клиентов) контрагентов;
- ▶ осуществляет анализ кредитного риска лиц, обязанных по облигациям (эмитентов, поручителей), а также иным долговым инструментам, с которыми совершаются операции (сделки);
- ▶ 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 клиента (контрагента);
- ▶ осуществляет мониторинг и оценку кредитных рисков кредитных организаций, где Компания осуществляет открытие банковских счетов, счетов, на которых обособливаются средства учредителей управления, а также оценку кредитных рисков депозитариев, где Компания открывает депозитарные счета;
- ▶ устанавливает пределы, в рамках которых Компания принимает кредитный риск при совершении операций с конкретным клиентом (контрагентом);
- ▶ 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 Компанией самостоятельно в зависимости от характера, условий и объема совершаемых сделок (операций), иных значимых обстоятельств. Руководство определяет концентрацию риска как процентное соотношение задолженности конкретных заказчиков к общей сумме дебиторской задолженности.

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

- ▶ в 2024 году во внимание принимаются кредитные рейтинги, присвоенные национальными (Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (АКРА) и АО «Рейтинговое агентство «Эксперт РА») рейтинговыми агентствами;
- ▶ в 2023 году во внимание принимаются кредитные рейтинги, присвоенные национальными (Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (АКРА) и АО «Рейтинговое агентство «Эксперт РА») рейтинговыми агентствами;
- ▶ при наличии нескольких рейтингов выбирается долгосрочный рейтинг с максимальной вероятностью дефолта.

АО УК «Первая»  
Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

В 2024 году и в 2023 году в рамках примечания использовались национальных агентств.

Ниже представлена информация о кредитных рейтингах контрагентов за 2024 год:

	Рейтинг А	Рейтинг В	Без рейтинга
Денежные средства	224 615	-	-
Средства в кредитных организациях	19 616 144	-	-
Дебиторская задолженность	1 017 664	-	1 252 833

- ▶ Рейтинг А Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне от AAA (Эксперт РА) и AAA (RU) АКРА до от ru A- (Эксперт РА) и A- (RU) АКРА;
- ▶ Рейтинг В Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне ruBBB+ (Эксперт РА) и BBB+ (RU) АКРА до ru B- (Эксперт РА) и B- (RU) АКРА;
- ▶ Рейтинг С Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне CCC/CC/C;
- ▶ Рейтинг D Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами со значением D;
- ▶ Без рейтинга – данная классификация применяется к активам юридического лица в случае отсутствия как внутреннего, так и внешнего рейтинга, для физических лиц, а также к финансовым активам в виде дебиторской задолженности паевых инвестиционных фондов под управлением АО «Управляющая компания «Первая».

Ниже представлена информация о кредитных рейтингах контрагентов за 2023 год:

	Рейтинг А	Рейтинг В	Без рейтинга
Денежные средства	110 645	-	-
Долговые инструменты, в обязательном порядке классифицируемые как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	300 000
Средства в кредитных организациях	11 284 252	-	-
Дебиторская задолженность	816 651	-	1 775 037

- ▶ Рейтинг А Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне от AAA (Эксперт РА) и AAA (RU) АКРА до от ru A- (Эксперт РА) и A- (RU) АКРА;
- ▶ Рейтинг В Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне ruBBB+ (Эксперт РА) и BBB+ (RU) АКРА до ru B- (Эксперт РА) и B- (RU) АКРА;
- ▶ Рейтинг С Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне CCC/CC/C;
- ▶ Рейтинг D Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами со значением D;
- ▶ Без рейтинга – данная классификация применяется к активам юридического лица в случае отсутствия как внутреннего, так и внешнего рейтинга, для физических лиц, а также к финансовым активам в виде дебиторской задолженности паевых инвестиционных фондов под управлением АО «Управляющая компания «Первая».

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и по состоянию на 31 декабря 2023 г. в графе «Без рейтинга» отражена дебиторская задолженность физических лиц, являющихся клиентами Компании, а также паев инвестиционных фондов под управлением Компании по оплате вознаграждения. Компания рассматривает вышеуказанную задолженность в основной сумме как финансовый актив хорошего кредитного качества на основании того, что она полностью покрыта активами клиентов под управлением Компании, а также имеет краткосрочный характер (менее календарного месяца).

АО УК «Первая»  
 Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

### Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности связан с возможностями Компании 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), др.

Ниже представлена позиция Компании по недисконтированным денежным потокам по обязательствам по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Итого
Обязательства по аренде	51 608	160 643	376 546	–	588 797
Кредиторская задолженность	308 054	–	–	–	308 054
<b>Итого обязательства</b>	<b>359 662</b>	<b>160 643</b>	<b>376 546</b>	<b>–</b>	<b>896 851</b>

Ниже представлена позиция Компании по недисконтированным денежным потокам по обязательствам по состоянию на 31 декабря 2023 г.:

Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Итого
Обязательства по аренде	37 444	117 399	352 743	143 485	651 071
Кредиторская задолженность	132 542	–	–	–	132 542
<b>Итого обязательства</b>	<b>169 986</b>	<b>117 399</b>	<b>352 743</b>	<b>143 485</b>	<b>783 613</b>

Ниже представлена позиция Компании по ликвидности по финансовым активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

На 31 декабря 2024 г.	До востребования и менее 3 месяца	От 3 месяцев до 1 года	Свыше одного года	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства	224 614	–	–	224 614
Долговые инструменты, в обязательном порядке классифицируемые как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	–	–
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	5 669 506	13 946 638	–	19 616 144
Дебиторская задолженность	2 246 597	16 415	7 485	2 270 497
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>8 140 717</b>	<b>13 963 053</b>	<b>7 485</b>	<b>22 111 255</b>
<b>Обязательства</b>				
Обязательства по аренде	15 502	125 591	353 065	494 158
Кредиторская задолженность	308 054	–	–	308 054
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>323 556</b>	<b>125 591</b>	<b>353 065</b>	<b>802 212</b>
<b>Чистый избыток ликвидности</b>	<b>7 817 161</b>	<b>13 837 462</b>	<b>(345 580)</b>	<b>21 309 043</b>
<b>Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>7 817 161</b>	<b>21 654 623</b>	<b>21 309 043</b>	<b>–</b>

АО УК «Первая»  
 Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

Ниже представлена позиция Компании по ликвидности по финансовым активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2023 г.:

На 31 декабря 2023 г.	До востребо- вания и менее 3 месяца	От 3 месяцев до 1 года	Свыше одного года	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства	110 645	–	–	110 645
Долговые инструменты, в обязательном порядке классифицируемые как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	300 000	300 000
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	3 620 060	7 664 192	–	11 284 252
Дебиторская задолженность	2 461 544	130 144	–	2 591 688
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>6 192 249</b>	<b>7 794 336</b>	<b>300 000</b>	<b>14 286 585</b>
<b>Обязательства</b>				
Обязательства по аренде	26 643	88 333	444 852	559 828
Кредиторская задолженность	132 542	–	–	132 542
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>159 185</b>	<b>88 333</b>	<b>444 852</b>	<b>692 370</b>
<b>Чистый избыток ликвидности</b>	<b>6 033 064</b>	<b>7 706 003</b>	<b>(144 852)</b>	<b>13 594 215</b>
<b>Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>6 033 064</b>	<b>13 739 067</b>	<b>13 594 215</b>	<b>–</b>

### Меры по снижению риска ликвидности

Компания осуществляет управление риском ликвидности посредством выбора оптимального соотношения собственного и заемного капитала в соответствии с планами руководства. Такой подход позволяет Компании поддерживать необходимый уровень ликвидности и ресурсов финансирования таким образом, чтобы минимизировать расходы по заемным средствам, а также оптимизировать структуру задолженности и сроки ее погашения. Компания проанализировала концентрацию риска в отношении рефинансирования своей задолженности и пришло к выводу, что она является низкой. В настоящее время Компания полагает, что располагает достаточным доступом к источникам финансирования, а также незадействованные кредитные ресурсы, которые позволяют удовлетворить ожидаемые потребности в заемных средствах.

### 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 долевого инструмента. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более значительных изменений на рынке.

### 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 Компании в основном имеют фиксированные ставки процента. Таким образом, руководство считает, что Компания не подвержена риску изменения процентной ставки в отношении ее активов и обязательств.

АО УК «Первая»  
 Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

### Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня и контролирует их соблюдение на ежемесячной основе.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря по монетарным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

	Рубли	Доллары США	Евро	Другие валюты	Итого
<b>Активы</b>					
Денежные средства	224 614	–	–	–	224 614
финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		–	–	–	
Средства в кредитных организациях и банках нерезидентах	19 616 144	–	–	–	19 616 144
Дебиторская задолженность	2 270 497	–	–	–	2 270 497
<b>Итого монетарные активы</b>	<b>22 111 255</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>22 111 255</b>
<b>Обязательства</b>					
Обязательства по аренде	494 158	–	–	–	494 158
Кредиторская задолженность	307 955	99	–	–	308 054
<b>Итого монетарные обязательства</b>	<b>802 113</b>	<b>99</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>802 212</b>
<b>Чистые монетарные активы</b>	<b>21 309 142</b>	<b>(99)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>21 309 043</b>

В следующей таблице представлены валюты, в которых Компания имеет значительные позиции на 31 декабря по монетарным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2023 г.:

	Рубли	Доллары США	Евро	Другие валюты	Итого
<b>Активы</b>					
Денежные средства	110 645	–	–	–	110 645
финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	300 000	–	–	–	300 000
Средства в кредитных организациях и банках нерезидентах	11 284 252	–	–	–	11 284 252
Дебиторская задолженность	2 591 688	–	–	–	2 591 688
<b>Итого монетарные активы</b>	<b>14 286 585</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>14 286 585</b>
<b>Обязательства</b>					
Обязательства по аренде	559 828	–	–	–	559 828
Кредиторская задолженность	132 455	87	–	–	132 542
<b>Итого монетарные обязательства</b>	<b>692 283</b>	<b>87</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>692 370</b>
<b>Чистые монетарные активы</b>	<b>13 594 302</b>	<b>(87)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>13 594 215</b>

АО УК «Первая»  
 Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

В течение периода применяются следующие валютные курсы:

	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Минимальный	82,6282	89,0914	67,5744	72,7908
Максимальный	109,5782	116,141	101,3598	110,6847
Средний	92,565178	100,21536	85,2466	92,2406
На конец года	101,6797	106,1028	89,6883	99,1919

Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к российскому рублю на отчет о прибыли или убытке (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

	Доллар США
<b>31 декабря 2024 г.</b>	
Укрепление валюты на 20%	20
Ослабление валюты на 20%	(20)

	Доллар США
<b>31 декабря 2023 г.</b>	
Укрепление валюты на 20%	(17)
Ослабление валюты на 20%	17

### Риск изменения цен на акции

На 31 декабря 2024 г. и на 31 декабря 2023 г. у Компании отсутствуют вложения в долевые инструменты-акции. Таким образом, руководство считает, что Компания не подвержена риску изменения цены долевых инструментов.

### Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках, на 31 декабря 2024 г.

Номер строки	Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность	
				чистого процентного дохода	капитал
1	Рубль	400	–	391 000	312 800

### Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках, на 31 декабря 2023 г.

Номер строки	Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность	
				чистого процентного дохода	капитал
1	Рубль	400	–	312 000	249 600

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

### *Меры по снижению рыночных рисков*

Для снижения рыночных рисков Компания:

- ▶ осуществляет мониторинг и анализ находящейся в открытом доступе экономической информации, информации о ситуациях на финансовых рынках, ценовой информации о финансовых инструментах;
- ▶ курсах иностранных валют, процентных ставок, иной информации, которая может иметь значение для оценки рыночного риска;
- ▶ осуществляет диверсификацию собственных вложений в различные финансовые инструменты (валюты, товары) с целью снижения возможных потерь и степени общего инвестиционного риска портфеля;
- ▶ осуществляет совершение сделок с финансовыми инструментами в целях полной или частичной компенсации возможных убытков от финансовых инструментов, входящих в инвестиционный портфель Компании (хеджирование);
- ▶ при необходимости устанавливает пределы, в рамках которых Компания принимает рыночный риск при инвестировании в определенный финансовый инструмент, иностранную валюту, товар;
- ▶ принимает иные меры, направленные на снижение рыночных рисков, предусмотренные договорами с клиентами, стандартами саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг, членом которых является Компания.

Случаи и условия применения конкретных методов управления рыночным риском определяются Компанией самостоятельно в зависимости от характера, условий и объема совершаемых сделок (операций), иных значимых обстоятельств.

### **Операционный риск**

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая службу внутреннего контроля.

### *Меры по снижению операционных рисков*

Для снижения операционных рисков Компанией разработан комплекс процедур, закрепленных в Перечне мер:

- ▶ закрепляет полномочия и зоны ответственности работников Компании, в части совершения операций, связанных с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности управляющей компании;
- ▶ предоставляет сотрудникам Компании доступ к правилам и процедурам, регулирующим порядок совершения Компанией операций, связанных с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности управляющей компании, а также соответствующим нормативным правовым актам;
- ▶ информирует сотрудников Компании об ответственности за нарушение требований правил и процедур Компании, а также нарушений требований нормативных правовых актов;
- ▶ осуществляет обучение сотрудников для обеспечения соответствия уровня их компетенции выполняемым обязанностям, в том числе путем заочного или удаленного обучения;
- ▶ обеспечивает разграничение и контроль доступа работников Компании и третьих лиц в помещения Компании, где осуществляются операции, связанные с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности управляющей компании;
- ▶ обеспечивает разграничение и контроль доступа работников Компании к электронным системам и базам данных Компании, связанных с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности управляющей компании;

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

- ▶ при организации бизнес-процессов Компания организует точки контроля с целью своевременного выявления случаев нарушения правил и процедур, штатной работы аппаратных и программных средств Компании;
- ▶ при возможности автоматизирует контроль за правильностью совершения операций, связанных с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности управляющей компании;
- ▶ проводит анализ выявленных операционных ошибок (нарушений), выявляет типичные ошибки (нарушения), принимает меры по оперативному их устранению в первоочередном порядке;
- ▶ обеспечивает резервное копирование информации (данных) о совершенных операциях (сделках);
- ▶ проводит профилактические и регламентные работы аппаратных и программных средств, используемых для совершения операций на финансовых рынках, а также их периодическое тестирование;
- ▶ обеспечивает предварительное согласование всеми заинтересованными подразделениями новых услуг, продуктов, предлагаемых клиентам (контрагентам);
- ▶ принимает иные меры, направленные на снижение операционных рисков, предусмотренные внутренними документами Компании, стандартами саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг, членом которых является Компания. Стандартами саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг, членом которых является Компания.

### **Риск гарантированной доходности**

Риск гарантированной доходности представляет собой риск возникновения потерь, связанных с необходимостью компенсировать недополученные доходы клиентов по инвестиционным продуктам с гарантией сохранности средств или гарантией минимальной доходности при недостижении требуемого уровня доходности. В целях снижения уровня риска гарантированной доходности Общество осуществляет следующие мероприятия:

- ▶ производит анализ эмитентов и контрагентов, устанавливает лимиты на эмитентов и контрагентов, на ежедневной основе контролирует соблюдение установленных лимитов и ограничений;
- ▶ на периодической основе осуществляет процесс мониторинга кредитного качества эмитентов и контрагентов, а также уровень рыночных рисков: анализ финансовой отчетности, отслеживание миграции рейтингов, анализ рыночных сигналов;
- ▶ на периодической основе осуществляет стресс-тестирование;
- ▶ устанавливает и контролирует лимиты концентрации;
- ▶ разрабатывает и утверждает внутренние нормативные документы, регламентирующие управление риском гарантированной доходности.

### **Клиентский риск доверительного управления**

Клиентский риск ДУ – это риск, связанный с неудовлетворительным качеством предоставления услуги доверительного управления управляющей компанией клиенту, в результате которого размер реально принимаемых клиентом рисков может не соответствовать инвестиционной модели продукта и риск-профилю клиента и, как следствие, это может отразиться на снижении активов под управлением, потере рыночной доли, сокращении бизнеса и снижении доходов. Внутри клиентского риска ДУ можно выделить следующие виды:

- ▶ риск клиента, связанный с повышенным (не предусмотренным продуктом) риском дефолтом эмитента ценной бумаги, неисполнением договорных обязательств контрагентом по операциям с активами клиента (кредитный риск);
- ▶ повышенный (не предусмотренный продуктом) риск возникновения убытков или снижения доходности у клиентов вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости (рыночный риск);
- ▶ повышенный (не предусмотренный продуктом) риск убытков по активам клиентов вследствие неблагоприятного изменения стоимости недвижимого имущества, находящегося под управлением (риск недвижимости);
- ▶ прочие клиентские риски (ликвидности, страновой, транзакционный и тд.).

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

В целях снижения уровня клиентского риска ДУ (включая кредитный, рыночный и риск недвижимости) Общество осуществляет, в том числе, следующие мероприятия:

- ▶ осуществляет контроль заявленного уровня клиентского риска на соответствие фактическому уровню принимаемого риска;
- ▶ осуществляет контроль отклонения риск-метрик портфелей активов и установленных на них бенчмарков;
- ▶ устанавливает лимиты и ограничения кредитного, рыночного, концентрационного, странового риска и риска недвижимости, на периодической основе контролирует соблюдение
- ▶ установленных лимитов и ограничений;
- ▶ производит анализ эмитентов и контрагентов, на периодической основе осуществляет процесс мониторинга кредитного качества эмитентов и контрагентов: анализ финансовой отчетности, отслеживание миграции рейтингов, анализ рыночных сигналов;
- ▶ производит оценку уровня рыночного риска, устанавливает лимиты и ограничения рыночного риска;
- ▶ в целях управления риском в Обществе реализована система отчетности о клиентском риске доверительного управления;
- ▶ проводит анализ объектов недвижимости для приобретения.

### **Прочие риски**

*Правовой риск* – риск возникновения расходов (убытков) Общества вследствие неоднозначности толкования норм права. Правовой риск может реализоваться в форме убытков вследствие несоблюдения Обществом требований нормативных правовых актов и заключенных договоров; возможных правовых ошибок при осуществлении деятельности, а также вследствие несовершенства правовой системы.

Управление правовым риском производится структурным подразделением Общества, юридическим отделом, которое на постоянной основе осуществляет мониторинг изменений законодательства и судебной практики, регулярно проводит обучение и информирование сотрудников в отношении принятия/ изменения нормативных правовых актов, затрагивающих их деятельность, при необходимости обращается за разъяснениями по вопросам применения нормативных правовых актов в уполномоченные государственные органы или привлекает внешних консультантов.

*Регуляторный риск* – риск возникновения у Общества убытков из-за несоблюдения применимого законодательства, внутренних документов, стандартов саморегулируемых организаций (если такие стандарты или правила являются обязательными для Общества), а также в результате применения санкций и (или) иных мер воздействия со стороны надзорных органов.

*Комплаенс риск* – риск применения юридических санкций или санкций регулирующих органов, получения существенного финансового убытка или потери репутации Обществом в результате несоответствия или несоблюдения ими требований законов, инструкций, правил, стандартов саморегулируемых организаций или кодексов поведения и этических норм ведения бизнеса, внутренних документов в области противодействия легализации преступных доходов, финансированию терроризма и распространения оружия массового уничтожения, противодействия коррупции, управления конфликтом интересов, осуществления деятельности на финансовых рынках, в том числе предотвращения недобросовестных практик на финансовых рынках и защиты инсайдерской информации, противодействия манипулированию рынком, контроля режимов экономических санкций, контроля счетов иностранных налогоплательщиков.

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

В целях снижения уровня регуляторного и комплаенс риска Общество, в том числе, осуществляет следующие мероприятия: проводит мероприятия в рамках предотвращения и урегулирования конфликтов интересов, противодействует легализации преступных доходов и финансированию терроризма; соблюдает регуляторные требования в области финансовых рынков; обеспечивает рыночное поведение и справедливой конкуренции при совершении операций на финансовых рынках, проводит мероприятия в рамках предотвращения недобросовестных практик на финансовых рынках (использование инсайдерской информации, манипулирование ценами и другие); проводит мероприятия в рамках предупреждения должностных злоупотреблений и коррупционных правонарушений сотрудников Общества; осуществляет идентификацию клиентов и контрагентов, присвоение им уровня комплаенс-риска; проводит мониторинг операций, включая операции клиентов и сотрудников Общества, с целью выявления операций, подлежащих комплаенс контролю; осуществляет разделение информационных потоков и ограничение доступа к информации; проводит ограничения операций с отдельными видами ценных бумаг от имени Общества; обеспечивает контроль соблюдения правил раскрытия информации; предоставляет отчетность регуляторам по вопросам компетенции.

*Репутационный риск* связан с уменьшением числа клиентов (контрагентов) Общества вследствие негативного представления о качестве его услуг, соблюдении сроков оказания услуг, участии в ценовом сговоре и т.п.

В целях снижения уровня рисков потери деловой репутации Общество осуществляет раскрытие максимально полной и подробной информации о своих продуктах и деятельности в презентационных материалах для клиентов; раскрывает необходимую и достаточную информацию в рамках нормативных, законодательных требований о результатах своей деятельности на сайте Общества; осуществляет организацию поддержки клиентских обращений по всем средствам связи в максимально короткий срок; осуществляет мониторинг и анализ информационного поля (СМИ, социальные сети), а также осуществляет поиск негативных и проблемных публикаций и реализация мер по их минимизации; проводит PR-деятельность. В целях своевременного урегулирования проблемных обращений клиентов в Обществе функционирует комиссия по урегулированию обращений клиентов.

*Стратегический риск* – риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Общества, и выражающихся в отсутствии учета или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Общества, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых Общество может достичь преимуществ перед конкурентами, отсутствии или недостаточном обеспечении необходимыми ресурсами (финансовыми, материально-техническими, людскими) и организационными мерами (управленческими решениями), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Общества.

Для снижения стратегического риска Общество осуществляет мониторинг, анализ состояния и перспектив развития отраслей российской экономики и экономики российских регионов, с которыми связано осуществление деятельности Общества. Далее проводит проверку соответствия поставленных стратегических целей Общества перспективам развития, а также выявляет актуальные угрозы (риски) достижения таких целей. При необходимости Общество корректирует соответствующие стратегические цели и задачи.

*Риск данных* – риск нарушения целостности и своевременности данных – любое проявление нарушений полноты, точности и своевременности данных, как хранящихся, находящихся в транзите, так и обрабатываемых автоматизированными системами.

В целях снижения уровня риска данных Общество осуществляет следующие мероприятия: применение различных инструментов защиты данных (в т.ч. персональных), ограничение доступа сотрудников к данным; ведение архитектуры данных; идентификация данных по уровням критичности; назначение ответственных лиц за управлением и хранением данных.

## 29. Взаимозачет финансовых инструментов

У Компании 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.

АО УК «Первая»

Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

### 30. Представление финансовых инструментов по категориям оценки

По состоянию на 31 декабря 2024 г. все финансовые активы Компании отнесены к категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

По состоянию на а 31 декабря 2023 г. все финансовые активы Компании отнесены к категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, кроме финансового актива в виде вложения в уставный капитал общества с ограниченной ответственностью, которое было классифицировано как долгосрочный заем, в обязательном порядке оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В 2024 году вложение было продано.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и на 31 декабря 2023 г. все финансовые обязательства Компании отражены по амортизированной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и на 31 декабря 2023 г. у Компании не было финансовых инструментов, относящихся к другим категориям оценки в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

### 31. 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.

В соответствии с определенными группами связанных сторон, представлены остатки по операциям и суммы доходов и расходов за период.

Остатки по операциям со связанными сторонами на конец отчетного периода представлены ниже:

	31 декабря 2024 г.				31 декабря 2023 г.			
	Материн- ская компания	Ключевой управлен- ческий персонал	Прочие связанные стороны	Компании под общим контролем	Материн- ская компания	Ключевой управлен- ческий персонал	Прочие связанные стороны	Компании под общим контролем
<b>Активы</b>								
Денежные средства	-	-	-	-	-	-	-	-
финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	-	-	300 000
Дебиторская задолженность	-	-	-	28 884	-	-	-	25 721
Прочие активы	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Обязательства</b>								
Кредиторская задолженность	-	-	-	182	-	-	-	182
Прочие нефинансовые обязательства	-	9 851	-	-	-	10 743	-	-

В ходе обычной деятельности Компания проводила операции с ключевым управленческим персоналом и прочими связанными сторонами. Данные операции осуществляются по рыночным ставкам и на рыночных условиях. Срок погашения дебиторской и кредиторской задолженности по прочим связанным сторонам не превышает 3-х календарных месяцев. Операции со прочими связанными сторонами включали: доходы от сдачи помещения в субаренду, прочие доходы и расходы в рамках хозяйственной деятельности.

АО УК «Первая»  
Примечания к финансовой отчетности за 2024 год

(в тысячах российских рублей)

### 31. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

	За год, завершившийся 31 декабря							
	2024 г.				2023 г.			
	Материн- ская компания	Ключевой управлен- ческий персонал	Прочие связанные стороны	Компании под общим контролем	Материн- ская компания	Ключевой управлен- ческий персонал	Прочие связанные стороны	Компании под общим контролем
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	123 712	-	-	-	-	-	-	-
Вознаграждение доверительного управляющего	-	-	-	49 183	-	-	-	41 802
Прочие доходы	-	-	691	-	-	-	436	-
Вознаграждение агента	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие операционные расходы	-	-	(728)	-	-	-	(728)	-
Расходы на содержание персонала	-	(281 047)	-	-	-	(273 346)	-	-

#### Операции с ключевым управленческим персоналом

В течение 2024 и 2023 годов Компания начислила следующее вознаграждение основному управленческому персоналу, включающему генерального директора Компании, членов органов управления и руководителей ключевых подразделений:

	2024 г.	2023 г.
Заработная плата, в т. ч. премии	240 642	192 445
Социальные взносы и страховые выплаты	40 405	36 228
Выходные пособия	-	44 673
<b>Итого выплаты ключевому управленческому персоналу</b>	<b>281 047</b>	<b>273 346</b>

Компания начисляла за 2024 год и за 2023 год вознаграждения ключевому управленческому персоналу: Генеральному директору, руководителям ключевых подразделений. Сумма страховых взносов по ключевому управленческому персоналу за 2024 год составила 40 405 тыс. руб. (за 2023 год – 36 228 тыс. руб.), в том числе в Социальный фонд России за 2024 год в размере 39 933 тыс. руб. (за 2023 год – 35 812 тыс. руб.).

### 32. События после окончания отчетного периода

После отчетной даты не произошло существенных событий, выходящих за рамки текущей деятельности Компании.

Генеральный директор АО УК «Первая»

15 апреля 2025 г.



Бершадский А.В.

ООО «ЦАТР — аудиторские услуги»  
Прошито и пронумеровано 55 листа(ов)