Акционерное Общество «ААА Управление Капиталом»

ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА

АО «Кэпт»
БЦ «Алкон III»,
Ленинградский проспект 34А,
Москва, Россия 125040
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4499

kept

Аудиторское заключение независимых аудиторов об обобщенной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной для целей раскрытия на общедоступных информационных ресурсах с учетом требований Решения Совета директоров Банка России

Акционерам и Совету Директоров Акционерного общества «ААА Управление Капиталом»

Мнение

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность, состоящая из обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, обобщенного консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, и обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, и соответствующих примечаний, подготовлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «ААА Управление Капиталом» и его дочерней организации (далее – «Группа») по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, и раскрыта с учетом требований решения Совета директоров Банка России от 24 декабря 2024 года к определению перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать в 2025 году (далее – «Решение Совета директоров Банка России»).

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность согласуется во всех существенных аспектах с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью в соответствии с принципами, изложенными в Примечании 2.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность не содержит всех раскрытий и сведений, требуемых Международными стандартами финансовой отчетности. Вследствие этого чтение обобщенной консолидированной финансовой отчетности и нашего заключения об этой отчетности не заменяет чтения проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы и нашего заключения об этой отчетности.

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение об этой отчетности

В нашем заключении, датированном 10 апреля 2025 года, мы выразили немодифицированное мнение о проаудированной консолидированной финансовой отчетности. Наше заключение также включало описание ключевых вопросов аудита и раздел «Прочие сведения», в котором указано, что аудит консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2023 года и за 2023 год был проведен другими аудиторами, чье заключение от 19 апреля 2024 года содержало немодифицированное мнение о той отчетности.

Ответственность руководства за обобщенную консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами, изложенными в Примечании 2, и ее раскрытие с учетом требований Решения Совета директоров Банка России.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, согласуется ли обобщенная консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью на основе наших процедур, проведенных в соответствии с Международным стандартом аудита (МСА) 810 (пересмотренным) *«Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности»*.

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:

Шеваренков Евгений Викторович

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 21906105153, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности № 352/25 от 9 января 2025 года

АО «Кэпт»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 12006020351

Москва, Россия

10 апреля 2025 года

СОДЕРЖАНИЕ

ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении 5

Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе 6

Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале 7

Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств 8

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности

1	Общие сведения	9
2	Основные принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности	10
3	Существенные положения учетной политики. Профессиональные суждения и оценки, используемые при применении учетной политики	12
4	Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	21
5	Основные средства	22
6	Нематериальные активы	23
7	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	24
9	Авансы выданные и прочие оборотные активы	29
10	Денежные средства и их эквиваленты	29
11	Капитал	31
12	Обязательства по аренде и финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	32
13	Обязательства по вознаграждениям работникам (резервы)	33
14	Прочие обязательства	33
15	Выручка от оказания услуг	34
16	Операционные и административные расходы	34
17	Процентные доходы	35
18	Процентные расходы	35
19	Восстановление (создание) резервов под ожидаемые кредитные убытки	35
20	Прочие доходы и расходы	36
21	Налог на прибыль	36
22	Управление финансовыми рисками	38
23	Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов	42
24	Условные обязательства и условные активы	44
25	Операции со связанными сторонами	44
26	Достаточность капитала	46
27	События после отчетного периода	46

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31.12.2024	31.12.2023 (представление изменено)
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	90 773	92 828
Нематериальные активы	6	172 452	129 430
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:			
Вклады в инвестиционные товарищества	7	15	20
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
Долговые ценные бумаги	8	1 828 756	1 824 702
Займы выданные	8	23 263	44 903
Отложенные налоговые активы	21	19 108	8 946
Итого внеоборотные активы		**2 134 367**	**2 100 829**
Оборотные активы			
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
Средства в клиринговых организациях	8	22 347	20 607
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	909 587	549 983
Долговые ценные бумаги	8	48 713	46 616
Авансы выданные и прочие оборотные активы	9	28 714	27 800
Предоплата по налогу на прибыль		20 755	3 118
Денежные средства и их эквиваленты	10	3 767 242	3 225 741
Итого оборотные активы		**4 797 358**	**3 873 865**
Итого активы		**6 931 725**	**5 974 694**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Уставный капитал	11	57 288	57 288
Добавочный капитал	11	974 811	974 811
Нераспределенная прибыль		5 658 459	4 472 451
Итого		**6 690 558**	**5 504 550**
Доля неконтролирующих акционеров		2	1
Итого капитал		**6 690 560**	**5 504 551**
Долгосрочные обязательства			
Обязательства по аренде	12	31 159	58 110
Итого долгосрочные обязательства		**31 159**	**58 110**
Краткосрочные обязательства			
Обязательства по аренде	12	29 059	27 619
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12	14 750	12 588
Обязательства по налогу на прибыль		7 499	15 207
Обязательства по вознаграждениям работникам (резервы)	13	100 840	331 281
Прочие обязательства	14	57 858	25 338
Итого краткосрочные обязательства		**210 006**	**412 033**
Итого капитал и обязательства		**6 931 725**	**5 974 694**

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«10» апреля 2025 года

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	*2024 год*	*2023 год (представление изменено)*
Выручка от оказания услуг	*15*	4 090 022	3 042 046
Операционные и административные расходы	*16*	(2 216 010)	(1 782 614)
Создание резервов под ОКУ по торговой и прочей дебиторской задолженности	*19*	(492)	(2 246)
Убыток от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	*7*	-	(460)
Прочие процентные доходы	*17*	-	13 670
Операционная прибыль		**1 873 520**	**1 270 396**
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	*17*	842 020	409 571
Процентные расходы	*18*	(5 403)	(7 135)
Восстановление (создание) резервов под ОКУ по прочим финансовым активам	*19*	7 760	(15 724)
Прочие доходы	*20*	475	151
Прочие расходы	*20*	(14 099)	(6 746)
Прибыль (убыток) от операций с иностранной валютой:			
- *курсовые разницы*		13 051	10 371
- *конверсионные операции*		(2 820)	(1 660)
Прибыль до налогообложения		**2 714 504**	**1 659 224**
Расходы по налогу на прибыль	*21*	(561 395)	(368 985)
Прибыль за отчетный год		**2 153 109**	**1 290 239**
Прочий совокупный доход		-	-
Общий совокупный доход за отчетный год		**2 153 109**	**1 290 239**
Совокупный доход, приходящийся на:			
- *акционеров материнской организации*		2 153 108	1 290 239
- *долю неконтролирующих акционеров*		1	1

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«10» апреля 2025 года

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	*Добавочный капитал*	*Нераспределенная прибыль*	*Итого*	*Доля неконтролирующих акционеров*	*Итого капитал*
На 31 декабря 2022 года	**57 288**	**974 811**	**3 451 214**	**4 483 313**	**1**	**4 483 314**
Совокупный доход за год						
Прибыль за год	-	-	1 290 239	1 290 239	1	1 290 239
Итого совокупный доход за год	-	-	**1 290 239**	**1 290 239**	1	**1 290 239**
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала						
Дивиденды объявленные и выплаченные	-	-	(269 002)	(269 002)	-	(269 002)
Итого на 31 декабря 2023 года	**57 288**	**974 811**	**4 472 451**	**5 504 550**	**1**	**5 504 551**
На 1 января 2024 года	**57 288**	**974 811**	**4 472 451**	**5 504 550**	**1**	**5 504 551**
Совокупный доход за год						
Прибыль за год	-	-	2 153 108	2 153 108	1	2 153 109
Итого совокупный доход за год	-	-	**2 153 108**	**2 153 108**	**1**	**2 153 109**
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала						
Дивиденды объявленные и выплаченные	-	-	(967 100)	(967 100)	-	(967 100)
Итого на 31 декабря 2024 года	**57 288**	**974 811**	**5 658 459**	**6 690 558**	**2**	**6 690 560**

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«10» апреля 2025 года

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в тысячах российских рублей)

	2024 год	*2023 год (представление изменено)*
Поступления от операционной деятельности		
Поступления от продажи ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	1 302 770
Поступления от оказания услуг	3 768 101	2 933 901
Полученные проценты	833 553	445 855
Прочие поступления	-	19 722
Итого поступления от операционной деятельности	**4 601 654**	**4 702 248**
Платежи по операционной деятельности		
Платежи в связи с приобретением ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(1 293 633)
Платежи поставщикам за услуги (товары, работы)	(109 595)	(88 142)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(290 263)	(210 053)
Платежи в связи с оплатой труда	(1 633 391)	(1 110 871)
Взносы на обязательное страхование	(327 067)	(232 821)
Налог на прибыль, уплаченный в бюджет	(596 903)	(329 367)
Прочие налоги, уплаченные в бюджет; госпошлины	(853)	(649)
Уплаченные проценты	(5 403)	(7 135)
Прочие платежи	(24 660)	-
Итого платежи по операционной деятельности	**(2 988 135)**	**(3 272 671)**
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности	**1 613 519**	**1 429 577**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(115 157)	(35 392)
Поступления от выбытия долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	690 000
Доходы от участия в инвестиционных товариществах	8	-
Предоставление займов и прочее размещение средств	-	(59 200)
Возврат предоставленных займов и прочих размещенных средств	30 650	-
Чистый (отток) приток денежных средств от инвестиционной деятельности	**(84 499)**	**595 408**
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Погашение обязательств по аренде	(27 482)	(25 515)
Выплата дивидендов	(967 100)	(269 002)
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности	**(994 582)**	**(294 517)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	**3 223 480**	**1 485 108**
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	534 438	1 730 468
Влияние изменения курсов иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты	4 476	7 904
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	**3 762 394**	**3 223 480**

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«10» апреля 2025 года

1 Общие сведения

Описание финансово-хозяйственной деятельности

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

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность включает отчетность АО «ААА Управление Капиталом» и его дочерней организации (далее совместно именуемые – «Группа»). Дочерняя организация была создана в 2022 году; доля АО «ААА Управление Капиталом» в капитале дочерней организации составила 99,9%. Дочерняя организация зарегистрирована в соответствии с законодательством Российской Федерации.

В 2023 году АО «ААА Управление Капиталом» было открыто Представительство на территории Турецкой Республики без права осуществления предпринимательской деятельности.

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

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

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

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску Генеральным директором АО «ААА Управление Капиталом» 10 апреля 2025 года.

Условия ведения деятельности

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

Экономическая активность в России за 2024 год оставалась высокой в большинстве секторов. Согласно данным Росстата ситуация на рынке труда остается напряженной: норма безработицы снизилась до минимального исторического уровня в 2,3%. В результате росла потребительская активность, что в свою очередь способствовало ускорению инфляции: годовые темпы инфляции увеличились с 7,4% г-к-г по итогам декабря 2023 года до 9,5% г-к-г в декабре 2024 года. Банк России ужесточал денежно-кредитную политику; ключевая ставка была повышена с 16% до 21%, Банк России давал сигналы о сохранении жестких денежно-кредитных условий продолжительное время. Министерство финансов размещало на первичном рынке преимущественно долгосрочные облигации: доля бумаг с плавающим купоном составила 62,5%. Доходности ОФЗ по итогам года выросли на 400-600 б.п. Рынок акций оставался под давлением жесткой ДКП практически весь год, за исключением декабря, когда произошел сильный отскок на 11,8% на фоне смягчения риторики Банком России. Однако индекс Мосбиржи полной доходности вырос всего лишь на 1,6% за 12 месяцев 2024 года. Ситуация в сегменте еврооблигаций оставалась волатильной. В первую половину года наблюдался рост доходностей валютных облигаций на 5-6% после введения санкций в отношении Мосбиржи и НКЦ. В конце года наблюдалась нормализация доходностей в диапазоне 7-8% по валютным бумагам, увеличившись на 200 б.п. по итогам года.

21 ноября 2024 года в отношении контролирующей стороны Группы и ее дочерних компаний, прямо или косвенно принадлежащих контролирующей стороне на 50% и более, были непосредственно введены блокирующие меры ограничительного характера (SDN) США.

Прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

Руководство Группы полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

2 Основные принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, и раскрыта с учетом требований решения Совета директоров Банка России от 24 декабря 2024 года к определению перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать в 2025 году (далее – «Обобщенная консолидированная финансовая отчетность»).

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).Проаудированная консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, находится по адресу: 119049, Российская Федерация, Москва, ул. Коровий Вал, дом 7.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность состоит из:

- обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года;
- обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года;
- обобщенного консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2024 года;
- обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года;
- примечаний к обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность содержит всю информацию, подлежащую раскрытию в полном комплекте консолидированной финансовой отчетности Группы согласно требованиям МСФО, за исключением сведений (изъятых в полном объеме или частично), поименованных в Решении Совета директоров Банка России от 24 декабря 2024 года «Об определении перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать, и перечня информации, не подлежащей раскрытию на сайте Банка России», а именно:

- информации о структуре и составе акционеров (участников) Группы;
- информации о дебиторах, кредиторах Группы;
- информации о должностных лицах Группы;
- информации о рисках и сделках, раскрытие которой приведет (может привести) к введению мер ограничительного характера со стороны иностранных государств и (или) государственных объединений и (или) союзов и (или) государственных (межгосударственных) учреждений иностранных государств или государственных объединений и (или) союзов в отношении Группы и (или) иных лиц, а также если в отношении указанных лиц действуют меры ограничительного характера.

Непрерывность деятельности

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности Группы в обозримом будущем.

При вынесении суждения о непрерывности деятельности Группы руководство учитывало, помимо прочего, влияние внешних факторов, описанных в Примечании 1. Обобщенная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы возможного влияния существующих условий ведения финансово-хозяйственной деятельности на консолидированное финансовое положение Группы в той степени, в

которой это является практически осуществимым. У Группы нет намерения или необходимости существенно снижать объемы операционной деятельности.

Функциональная валюта и валюта представления обобщенной консолидированной финансовой отчетности

Функциональной валютой АО «ААА Управление Капиталом» и его дочерней организации, и валютой представления обобщенной консолидированной финансовой отчетности является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль. Обобщенная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

База оценки, использованная при составлении обобщенной консолидированной финансовой отчетности

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости (за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток). Принципы учетной политики, использованные при подготовке обобщенной консолидированной финансовой отчетности, представлены в разделе «Существенные положения учетной политики».

Изменение представления сравнительных данных

Группа изменила подход к представлению средств в клиринговых организациях и начисленных процентов по долговым ценным бумагам, ожидаемым к получению в течение 12 месяцев после отчетного периода, в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года, классифицировав указанные средства и начисленные проценты в состав оборотных активов.

Эффект на обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении представлен ниже:

в тыс. рублей	**31.12.2023 до изменения представления**	**Сумма**	**31.12.2023 после изменения представления**
Внеоборотные активы			
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
Долговые ценные бумаги	1 871 318	(46 616)	1 824 702
Средства в клиринговых организациях	19 998	(19 998)	-
Итого внеоборотные активы	**2 167 443**	**(66 614)**	**2 100 829**
Оборотные активы			
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
Долговые ценные бумаги	-	46 616	46 616
Средства в клиринговых организациях	609	19 998	20 607
Итого оборотные активы	**3 807 251**	**66 614**	**3 873 865**

Группа изменила подход к представлению отдельных статей обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе, включив оценочные резервы под ОКУ по торговой и прочей дебиторской задолженности в состав операционной прибыли, а также представив отдельно процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, от прочих процентных доходов. По мнению руководства Группы, обновленный подход к представлению статей обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе в большей степени соответствует лучшей рыночной практике.

Эффект на обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе представлен ниже:

в тыс. рублей	**2023 год до изменения представления**	**Сумма**	**2023 год после изменения представления**
Создание резервов под ОКУ по торговой прочей дебиторской задолженности	-	(2 246)	(2 246)
Убыток от операций с ценными бумагам оцениваемыми по справедливой стоимос через прибыль или убыток	(460)	(460)	(460)
Прочие процентные доходы	-	13 670	13 670
Операционная прибыль	**1 259 432**	**10 964**	**1 270 396**
Восстановление (создание) резервов под ОКУ по прочим финансовым активам	-	(15 724)	(15 724)
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	(17 970)	17 970	-
Процентные доходы	423 241	(423 241)	-
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	-	409 571	409 571

Группа изменила подход к представлению статей обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств, выделив из состава статьи «Платежи поставщикам за услуги (товары, работы)» суммы, относящиеся к платежам, связанным с прочими административными и операционными расходами.

Эффект на обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств представлен ниже:

в тыс. рублей	**2023 год до изменения представления**	**Сумма**	**2023 год после изменения представления**
Платежи поставщикам за услуги (товары, работы)	(298 195)	210 053	(88 142)
Оплата прочих административных и операционных расходов	-	(210 053)	(210 053)

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

Существенные изменения в Учетную политику Группы с 1 января 2024 года не вносились. Перечисленные ниже поправки к стандартам являются обязательными для применения с 1 января 2024 года, однако они не оказали существенного влияния на обобщенную консолидированную финансовую отчетность Группы:

- *Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Классификация обязательств в качестве краткосрочных и долгосрочных» и «Долгосрочные обязательства с ковенантами»;*

- *Поправки к МСФО (IAS) 7, МСФО (IFRS) 7 – «Соглашения о финансировании задолженности перед поставщиками»;*
- *Поправки к МСФО (IFRS) 16 – «Обязательство по аренде в сделке продажи с обратной арендой».*

Основные суждения и оценки, используемые при применении учетной политики

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

Оценки и допущения анализируются непрерывно, основываясь на опыте руководства и других факторах, включая ожидания в отношении будущих событий, которые считаются обоснованными в текущих условиях. Руководство Группы также применяет суждения, которые требуют оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значимое влияние на суммы, отраженные в обобщенной консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к существенным корректировка балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовому году, включают следующие:

Классификация финансовых активов

Группа классифицирует долговые финансовые активы исходя из бизнес-модели, применяемой для управления ими, и предусмотренных договорными условиями денежных потоков.

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

Обесценение долговых финансовых активов

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

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

Элементами моделей расчета ожидаемых кредитных убытков, которые представляют собой суждения и расчетные оценки, являются: разработка Методики и моделей расчета ожидаемых кредитных убытков; определение вероятности дефолта; критерии, используемые для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания; определение методологии по включению прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков; объединение финансовых активов в группы на основе общих для них характеристик кредитного риска для оценки ожидаемых кредитных убытков на групповой основе (там, где это применимо).

Операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. Эти операции осуществляются преимущественно на рыночных условиях и представлены размещением средств, хранением ценных бумаг, арендой офисного помещения, а также прочими хозяйственными операциями.

При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции на рыночных условиях, используются суждения. Основаниями для суждения могут являться ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

Оценка возмещаемой стоимости отложенных налоговых активов

Признание отложенных налоговых активов проводится на основе оценки величины будущей налогооблагаемой прибыли, доступной для использования вычитаемых временных разниц.

Существенные положения учетной политики

Основы консолидации

В обобщенной консолидированной финансовой отчетности:

– производится объединение статей активов, обязательств, собственного капитала (за исключением уставного капитала), доходов, расходов и денежных потоков материнской организации с аналогичными статьями ее дочерней организации;

– полностью исключаются внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы (за исключением прибылей или убытков по операциям с иностранной валютой) от внутригрупповых операций элиминируются.

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

Дочерние организации

Дочерними организациями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объект инвестиций, если она подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, имеет права на получение такого дохода или имеет возможность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. Показатели финансовой отчетности дочерней организации включаются в обобщенную консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

Доля неконтролирующих акционеров

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

Денежные средства и их эквиваленты

В категорию денежных средств и их эквивалентов Группой классифицируются следующие активы:
- денежные средства в кассе, на расчетных и специальных (корпоративных) счетах в кредитных организациях;
- депозиты, срок размещения которых составляет не более трех месяцев;
- денежные средства на брокерских счетах.

Финансовые инструменты

Классификация финансовых инструментов

Группа классифицирует финансовые активы как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация долговых финансовых активов зависит от бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив, и оценки того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»).

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля), поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Финансовые активы Группы удерживаются в рамках следующих бизнес-моделей.

Бизнес-модель «Удерживать для получения»

Займы выданные и прочие размещенные средства, средства в кредитных организациях и дебиторская задолженность удерживаются с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств. Продажи из этой категории не ожидаются либо крайне редки.

Облигации федерального займа (ОФЗ) Министерства финансов и корпоративные облигации удерживаются Группой в отдельном портфеле для целей обеспечения долгосрочной доходности. Руководство Группы считает, что указанные ценные бумаги удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств.

Бизнес-модель «Для торговли»

Группа периодически осуществляет операции купли-продажи ценных бумаг с целью продажи в краткосрочной перспективе для получения прибыли.

При оценке на предмет соответствия критерию SPPI Группа принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками по определенным активам;
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

По состоянию на 31 декабря 2024 года долговые финансовые активы Группы, удерживаемые в рамках бизнес-модели «Удерживать для получения», соответствуют критерию SPPI.

Финансовые обязательства Группы оцениваются по амортизированной стоимости.

Оценка финансовых инструментов

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Ценные бумаги, займы выданные, средства, размещенные в кредитных организациях и прочие размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости, при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке.

Справедливой стоимостью указанных активов при первоначальном признании, как правило, является стоимость приобретения ценной бумаги или стоимость предоставленных/размещенных денежных средств (справедливая стоимость переданного возмещения).

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

Торговая и прочая дебиторская задолженность, не содержащая существенного компонента финансирования (не предполагающая отсрочку платежа на срок год и более), учитывается при первоначальном признании по цене договора и впоследствии по амортизированной стоимости.

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

После первоначального признания и до прекращения признания финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости с отражением изменения справедливой стоимости в составе прибыли или убытка за период. По финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, резервы под ожидаемые кредитные убытки не формируются.

Финансовые обязательства

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

Обесценение долговых финансовых активов

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, к которым применяются требования, касающиеся обесценения.

Ожидаемые кредитные убытки (ECL) представляют собой средневзвешенное значение кредитных убытков, определенное с использованием соответствующих вероятностей наступления дефолта.

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

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

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(в тысячах российских рублей)

При определении присвоенных в отношении актива рейтингов Группа относит их в категории от наивысшего А до дефолтного D на основании следующей Таблицы сопоставления рейтингов:

Moody's	Fitch	S&P	АКРА	Эксперт РА	Категория
Aaa	AAA	AAA			Рейтинг А
Aa1	AA+	AA+			
Aa2	AA	AA			
Aa3	AA-	AA-			
A1	A+	A+			
A2	A	A			
A3	A-	A-			
Baa1	BBB+	BBB+			
Baa2	BBB	BBB			
Baa3	BBB-	BBB-	AAA(RU)	AAA	
Ba1	BB+	BB+	AA+(RU) / AA(RU) / AA-(RU)	ruAA+ / ruAA / ruAA-	
Ba2	BB	BB	A+(RU) / A(RU)	ruA+ / ruA	Рейтинг В
Ba3	BB-	BB-	A-(RU) / BBB+(RU) / BBB(RU)	ruA- / ruBBB+ / ruBBB /	
B1	B+	B+	BBB-(RU) / BB+(RU)	ruBBB- / ruBB+	Рейтинг С
B2	B	B	BB(RU) / BB-(RU)	ruBB / ruBB-	
B3	B-	B-	B+(RU) / B(RU) / B-(RU)	ruB+ / ruB / ruB-	
Caa/Ca/C	CCC/C	CCC/C	CCC/CC/C	CCC/CC/C	Рейтинг D

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки на индивидуальной основе по всем финансовым активам, за исключением дебиторской задолженности. Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности оцениваются на групповой основе по категориям клиентов со схожими характеристиками кредитного риска. Для оценки ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности, состоящей из множества остатков в небольших суммах, Группа использует матрицу оценочных резервов. Коэффициенты убыточности рассчитываются с применением методики, основанной на вероятности перехода дебиторской задолженности из одной категории просрочки в другую. В основу данной методики заложен статистический анализ данных за прошлые периоды по просрочке платежей. Руководство применяет суждение с тем, чтобы расчетная оценка убытка, полученная на основе информации за прошлые периоды, была должным образом скорректирована с учетом текущих экономических условий, характеристик портфелей на отчетную дату и прогнозной экономической информации. Рассчитанные таким образом вероятности перехода и уровни исторических убытков регулярно сопоставляются с величиной фактического убытка.

В отношении кредитно-обесцененной дебиторской задолженности оценка ожидаемых кредитных убытков проводится на индивидуальной основе.

По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания. При проведении оценки Группа ориентируется на изменение риска наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента. Чтобы сделать такую оценку, Группа сравнивает риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта по финансовому инструменту в отношении данного момента времени и анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий, которая указывает на значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего инструмента.

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

Группа использует в том числе информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, применяется опровержимое допущение о том, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания.

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

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

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

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

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

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

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

Основные средства и нематериальные активы

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

Сроки полезного использования представлены в следующей таблице:

	Количество лет
Здания	20-50
Офисное оборудование	3-20
Капитальные затраты по арендованным основным средствам	В течение предполагаемого срока аренды
Программное обеспечение и прочие нематериальные активы	3-10

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

Аренда

Договоры, в которых Группа выступает в качестве арендатора

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

При заключении договора, признаваемого долгосрочной арендой, Общество осуществляет признание:
- актива в форме права пользования;
- арендных обязательств.

На дату начала аренды обязательства по аренде оцениваются в сумме, равной приведенной стоимости будущих арендных платежей в течение срока аренды.
На дату начала аренды Группа 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.

Периоды действия опционов на продление и прекращение договора аренды включается в оценку срока аренды только в том случае, если имеется достаточная уверенность в том, что аренда будет продлена или договор аренды не будет прекращен. Оценивая наличие достаточной уверенности в том, что арендатор исполнит опцион на продление аренды, либо в том, что арендатор не исполнит опцион на прекращение аренды, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства, которые приводят к возникновению у арендатора экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды или неисполнения опциона на прекращение аренды.

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

Арендные платежи по краткосрочной аренде Группа признает в качестве расхода в течение срока аренды.

Краткосрочные вознаграждения работникам

К краткосрочным вознаграждениям работникам относятся:

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

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

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

Группа признает обязательства по выплате краткосрочных вознаграждений работникам за осуществление работниками трудовых функций в том периоде, в котором работники выполнили трудовые функции, обеспечивающие право на получение вознаграждения. При признании обязательств по выплате краткосрочных

вознаграждений работникам Группы одновременно признаются обязательства по оплате страховых взносов, которые возникают (возникнут) при фактическом исполнении обязательств по выплате вознаграждений работникам в соответствии с законодательством РФ.

Налог на прибыль

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

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

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

Услуги по доверительному управлению

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

Операции с иностранной валютой

Доходы и расходы, а также немонетарные статьи обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на конец отчетного периода, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты, пересчитываются в рубли по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Монетарные статьи обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении, выраженные в иностранных валютах, отличных от функциональной валюты, пересчитываются в рубли по валютному курсу, действовавшему на конец отчетного периода. Возникающие курсовые разницы отражаются в составе прибыли или убытка.

Признание доходов

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

Выручка от оказания услуг

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

Процентные доходы

Процентные доходы отражаются по методу начисления и рассчитываются с использованием метода ЭСП.

Вознаграждения работникам по окончании трудовой деятельности

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

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

4 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Новый стандарт и поправки к стандартам вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, с возможностью их досрочного применения. Группа не осуществляла досрочный переход на новый и измененные стандарты при подготовке данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Классификация и оценка финансовых инструментов (Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7)

В мае 2024 года Совет по МСФО опубликовал Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7, касающиеся вопросов классификации и оценки финансовых инструментов. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, с возможностью их досрочного применения, и регулируют вопросы:

- прекращения признания финансовых обязательств, расчеты по которым проводятся через электронную платежную систему;

- анализа на предмет соответствия критерию SPPI применительно к финансовым активам, содержащим условия соблюдения установленных целевых показателей в области охраны окружающей среды, социальной сферы и корпоративного управления (ESG-показатели) и аналогичных связанных с наступлением определенного события показателей.

По мнению руководства Группы, поправки не окажут значительного влияния на обобщенную консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие ключевые новые требования:

- организации обязаны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибыли или убытке, а именно по категориям операционной, инвестиционной, финансовой и прекращенной деятельности, а также категории, относящейся к налогу на прибыль. Организации также должны представлять промежуточный итог показателя операционной прибыли, который был определен согласно новым требованиям. Величина показателя чистой прибыли организаций не изменится.

- информация об определяемых руководством показателях результатов деятельности (показателях ОРРД) подлежит раскрытию в отдельном примечании к финансовой отчетности.

- в стандарте содержится расширенное руководство по агрегированию и дезагрегированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все организации обязаны использовать показатель промежуточного итога операционной прибыли в качестве отправной точки для составления отчета о движении денежных средств при представлении операционных денежных потоков косвенным методом.

Группа находится в процессе оценки влияния требований нового стандарта на свою обобщенную консолидированную финансовую отчетность.

Прочие стандарты

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Невозможность обмена валют», как ожидается, не окажут значительного влияния на обобщенную консолидированную финансовую отчетность Группы.

5 Основные средства

Далее представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

	Активы в форме права пользования	Мебель и офисное оборудование	Итого
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2023 года	**159 516**	**28 039**	**187 555**
Поступление	6 016	9 586	15 602
На 31 декабря 2023 года	**165 532**	**37 625**	**203 157**
На 1 января 2024 года	**165 532**	**37 625**	**203 157**
Поступление	2 237	33 551	35 788
Выбытие	(365)	-	(365)
На 31 декабря 2024 года	**167 404**	**71 176**	**238 580**
Амортизация			
На 1 января 2023 года	**60 717**	**15 711**	**76 428**
Амортизационные отчисления	26 814	7 087	33 901
На 31 декабря 2023 года	**87 531**	**22 798**	**110 329**
На 1 января 2024 года	**87 531**	**22 798**	**110 329**
Амортизационные отчисления	27 053	10 695	37 748
Выбытие	(270)	-	(270)
На 31 декабря 2024 года	**114 314**	**33 493**	**147 807**
Чистая балансовая стоимость			
На 31 декабря 2023 года	**78 001**	**14 827**	**92 828**
На 31 декабря 2024 года	**53 090**	**37 683**	**90 773**

Признаки обесценения объектов основных средств по состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года отсутствуют.

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

6 Нематериальные активы

Далее представлены изменения балансовой стоимости нематериальных активов:

	Программное обеспечение	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2023 года	**141 345**	**4 332**	**145 677**
Поступление	599	-	**599**
Затраты на создание	42 990	-	**42 990**
Выбытие	(2 863)	-	**(2 863)**
На 31 декабря 2023 года	**182 071**	**4 332**	**186 403**
На 1 января 2024 года	**182 071**	**4 332**	**186 403**
Поступление	59 458	19 498	**78 956**
На 31 декабря 2024 года	**241 529**	**23 830**	**265 359**
Амортизация			
На 1 января 2023 года	**42 221**	**259**	**42 480**
Амортизационные отчисления	15 788	1 373	**17 161**
Выбытие	(2 668)	-	**(2 669)**
На 31 декабря 2023 года	**55 341**	**1 632**	**56 973**
На 1 января 2024 года	**55 340**	**1 632**	**56 972**
Амортизационные отчисления	34 515	1 420	**35 935**
На 31 декабря 2024 года	**89 855**	**3 052**	**92 907**
Чистая балансовая стоимость			
На 31 декабря 2023 года	**126 731**	**2 700**	**129 430**
На 31 декабря 2024 года	**151 674**	**20 778**	**172 452**

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования отсутствуют.

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

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

	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от торговых операций	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки	2023 год
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	997	(1 457)	**(460)**
	997	**(1 457)**	**(460)**

Инвестиционные товарищества, зарегистрированные в 2022 году, представляют собой объединение двух лиц для осуществления совместной инвестиционной деятельности без образования юридического лица. Доля Группы в каждом инвестиционном товариществе составляет менее 0,1%, оставшаяся доля принадлежит второму товарищу.

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года вклады в инвестиционные товарищества составляют 15 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2023 года: 20 тыс. рублей).

8 Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Долговые ценные бумаги

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

	Дата погашения	Кредитный рейтинг	Валовая балансовая стоимость на 31.12.2024	Резерв под ОКУ	Амортизированная стоимость на 31.12.2024
Долгосрочные облигации:					
Корпоративные облигации РЖД (ОАО), серия 32	25.06.2032	AAA(RU) (АКРА)	933 180	(1 077)	932 103
ОФЗ Минфина РФ	25.03.2026	AAA(RU) (АКРА)	897 644	(991)	896 653
Итого долгосрочных облигаций			***1 830 824***	***(2 068)***	***1 828 756***
Краткосрочные облигации:					
Корпоративные облигации РЖД (ОАО), серия 32	25.06.2032	AAA(RU) (АКРА)	45 617	-	45 617
ОФЗ Минфина РФ	25.03.2026	AAA(RU) (АКРА)	3 096	-	3 096
Итого краткосрочных облигаций			***48 713***	-	***48 713***
Итого долговых ценных бумаг			***1 879 537***	***(2 068)***	***1 877 469***

	Дата погашения	Кредитный рейтинг	Валовая балансовая стоимость на 31.12.2023	Резерв под ОКУ	Амортизированная стоимость на 31.12.2023
Долгосрочные облигации:					
Корпоративные облигации РЖД (ОАО), серия 32	25.06.2032	AAA(RU) (АКРА)	931 039	(1 073)	929 966
ОФЗ Минфина РФ	25.03.2026	AAA(RU) (АКРА)	895 723	(987)	894 736
Итого долгосрочных облигаций			***1 826 762***	***(2 060)***	***1 824 702***
Краткосрочные облигации:					
Корпоративные облигации РЖД (ОАО), серия 32	25.06.2032	AAA(RU) (АКРА)	45 104	-	45 104
ОФЗ Минфина РФ	25.03.2026	AAA(RU) (АКРА)	1 512	-	1 512
Итого краткосрочных облигаций			***46 616***	-	***46 616***
Итого долговых ценных бумаг			***1 873 378***	***(2 060)***	***1 871 318***

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

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

	2024 год			2023 год		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого
Остаток на 1 января	**1 873 378**	**(2 060)**	**1 871 318**	**2 580 914**	**(2 422)**	**2 578 491**
Прекращение признания финансовых активов	-	-	-	(690 000)	274	(689 726)
Изменение начисленного купона и валютная переоценка финансовых активов	6 159	-	6 159	(17 536)	-	(17 536)
Прочие корректировки оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	(8)	(8)	-	88	88
Остаток на 31 декабря	**1 879 537**	**(2 068)**	**1 877 469**	**1 873 378**	**(2 060)**	**1 871 318**

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

Займы выданные

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

	Срок погашения	Валовая балансовая стоимость на 31.12.2024	Резерв под ОКУ	Амортизированная стоимость на 31.12.2024
Долгосрочные займы:				
Займы, выданные юридическим лицам	более 1 года	28 550	(7 337)	21 213
Прочие размещенные средства (обеспечительный платеж по аренде)	более 1 года	2 713	(663)	2 050
Итого долгосрочных займов		***31 263***	***(8 000)***	***23 263***
Итого займов выданных		**31 263**	**(8 000)**	**23 263**

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года займы, выданные юридическим лицам, представлены займом, выданным одной нефинансовой организации, не имеющей кредитного рейтинга, в сумме 21 213 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2023 года: одной нефинансовой организации в сумме 43 986 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года займы, выданные юридическим лицам, не являются ни просроченными, ни обесцененными и относятся к Стадии 1 для целей оценки ожидаемых кредитных убытков.

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

	2024 год			2023 год		
	Валовая балансовая стоимость	**Резерв под ОКУ**	**Итого**	**Валовая балансовая стоимость**	**Резерв под ОКУ**	**Итого**
Остаток на 1 января	**60 388**	**(15 485)**	**44 903**	**134**	**-**	**134**
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	1 881	(864)	1 017	61 620	(16 083)	45 537
Прекращение признания финансовых активов	(32 257)	8 349	(23 908)	(1 000)	598	(402)
Изменение начисленных процентов и валютная переоценка финансовых активов	1 251	-	1 251	(365)	-	(365)
Остаток на 31 декабря	**31 263**	**(8 000)**	**23 263**	**60 388**	**(15 485)**	**44 903**

Информация о справедливой стоимости выданных займов раскрывается в Примечании 23.

Средства в клиринговых организациях

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

	Срок погашения	**Кредитный рейтинг**	**Валовая балансовая стоимость на 31.12.2024**	**Резерв под ОКУ**	**Амортизированная стоимость на 31.12.2024**
Средства в КО, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд):					
НКО НКЦ (АО)	До востребования	AAA(RU) (АКРА)	20 000	(2)	19 998
Средства в КО, предназначенные для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, и индивидуального клирингового обеспечения:					
НКО НКЦ (АО)	До востребования	AAA(RU) (АКРА)	2 349	-	2 349
Итого			***22 349***	***(2)***	***22 347***

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

Средства в клиринговых организациях относятся к Стадии 1 для целей оценки ожидаемых кредитных убытков. Анализ изменения валовой балансовой стоимости и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по средствам в клиринговых организациях за 2024 год и 2023 год представлен ниже:

	2024 год			2023 год		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого
Остаток на 1 января	**20 609**	**(2)**	**20 607**	**20 189**	**(2)**	**20 187**
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	9 726	-	9 726	3 755	-	3 755
Прекращение признания финансовых активов	(7 986)	-	(7 986)	(3 335)	-	(3 335)
Остаток на 31 декабря	**22 349**	**(2)**	**22 347**	**20 609**	**(2)**	**20 607**

Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31.12.2024	31.12.2023
Дебиторская задолженность клиентов по договорам доверительного управления	846 937	526 467
Прочая дебиторская задолженность	65 175	25 549
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	*(2 525)*	*(2 033)*
	909 587	**549 983**

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года дебиторская задолженность клиентов по договорам доверительного управления не является ни просроченной, ни обесцененной.

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

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(в тысячах российских рублей)

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

На 31 декабря 2024 года:

АО "ААА Управление Капиталом" Д.У. ЗПИФ 1- 44 527 тыс. руб.;
АО "ААА Управление Капиталом" Д.У. ЗПИФ 2 - 28 537 тыс. руб.
АО "ААА Управление Капиталом" Д.У. ЗПИФ 3 - 20 368 тыс. руб.

На 31 декабря 2023 года:

АО "ААА Управление Капиталом" Д.У. ЗПИФ 1 - 34 500 тыс. руб.;
АО «ААА Управление Капиталом» Д.У. ЗПИФ 2 - 25 300 тыс. руб.;
АО «ААА Управление Капиталом» Д.У. ОПИФ 1 - 25 229 тыс. руб.

Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности оцениваются за весь срок действия финансовых инструментов на групповой основе по категориям клиентов со схожими характеристиками кредитного риска. Ожидаемые кредитные убытки по кредитно-обесцененной дебиторской задолженности оцениваются на индивидуальной основе.

Далее в таблице объясняются изменения в валовой балансовой стоимости и оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки для торговой и прочей дебиторской задолженности за 2024 и 2023 годы:

	2024 год			2023 год		
	Валовая балансовая стоимость	**Резерв под ОКУ**	**Итого**	**Валовая балансовая стоимость**	**Резерв под ОКУ**	**Итого**
Остаток на 1 января: финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	**551 393**	**(1 410)**	**549 983**	**446 322**	**(630)**	**445 692**
Остаток на 1 января: кредитно-обесцененные финансовые активы	**623**	**(623)**	**-**	**623**	**(623)**	**-**
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	4 927 860	(3 373)	4 924 487	3 241 531	(1 924)	3 239 607
Прекращение признания финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	(4 567 764)	2 881	(4 564 883)	(3 137 795)	1 144	(3 136 651)
Валютная переоценка финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	-	-	-	1 334	-	1 334
Остаток на 31 декабря: финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	**911 489**	**(1 902)**	**909 587**	**551 393**	**(1 410)**	**549 983**
Остаток на 31 декабря: кредитно-обесцененные финансовые активы	**623**	**(623)**	**-**	**623**	**(623)**	**-**

Информация о концентрации кредитного риска и политике по управлению данным риском представлена в Примечании 22.

9 Авансы выданные и прочие оборотные активы

	2024 год			2023 год		
	Первоначальная стоимость на 31.12.2024	**Резерв под обесценение**	**Балансовая стоимость на 31.12.2024**	**Первоначальная стоимость на 31.12.2023**	**Резерв под обесценение**	**Балансовая стоимость на 31.12.2023**
Авансы выданные (расчеты с поставщиками и подрядчиками)	26 872	(13)	26 859	26 176	(13)	26 163
Предоплата по социальному страхованию	97	-	97	423	-	423
Предоплата по прочим налогам и сборам	495	-	495	893	-	893
Расчеты с персоналом по подотчетным суммам	1 263	-	1 263	321	-	321
	28 727	**(13)**	**28 714**	**27 813**	**(13)**	**27 800**

В составе расчетов с поставщиками и подрядчиками по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года авансы, уплаченные Группой в связи с приобретением (созданием) нематериальных активов, отсутствуют.

10 Денежные средства и их эквиваленты

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

	Рейтинг кредитной организации	**Валовая балансовая стоимость на 31.12.2024**	**Резерв под ОКУ**	**Амортизированная стоимость на 31.12.2024**
Денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях, руб.				
Кредитная организация 1	AA+(RU) (АКРА)	2 922 224	(353)	2 921 871
Кредитная организация 2	AAA(RU) (АКРА)	88	-	88
Кредитная организация 3	AAA(RU) (АКРА)	26	-	26
Кредитная организация 4	AA(RU) (АКРА)	13	-	13
		2 922 351	**(353)**	**2 921 998**
Денежные средства на депозитных счетах, руб.				
Кредитная организация 3	AAA(RU) (АКРА)	845 228	(85)	845 143
		845 228	**(85)**	**845 143**
Денежные средства в кассе	-	**101**	-	**101**
Итого денежные средства и их эквиваленты		**3 767 680**	**(438)**	**3 767 242**

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(в тысячах российских рублей)

	Рейтинг кредитной организации	Валовая балансовая стоимость на 31.12.2023	Резерв под ОКУ	Амортизированная стоимость на 31.12.2023
Денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях, руб.				
Кредитная организация 1	AA+(RU) (АКРА)	2 213 708	(274)	2 213 435
Кредитная организация 2	AAA(RU) (АКРА)	89	-	89
Кредитная организация 3	AAA(RU) (АКРА)	25	-	25
Кредитная организация 4	AA(RU) (АКРА)	17	-	17
		2 213 839	**(274)**	**2 213 566**
Денежные средства на депозитных счетах, руб.				
Кредитная организация 3	AAA(RU) (АКРА)	995 291	(24)	995 267
		995 291	**(24)**	**995 267**
Денежные средства на расчетных счетах в банках-нерезидентах, руб.				
Кредитная организация 5	-	17 235	(421)	16 813
		17 235	**(421)**	**16 813**
Денежные средства в кассе	-	**95**	-	**95**
Итого денежные средства и их эквиваленты		**3 226 460**	**(719)**	**3 225 741**

Сроки размещения банковских депозитов, включенных в состав эквивалентов денежных средств, не превышают трех месяцев. Временной интервал сроков погашения депозитов: до 9 января 2025 года (на 31 декабря 2023 года: до 9 января 2024 года). Диапазон процентных ставок по депозитам: 17,75% (на 31 декабря 2023 года: 15,8 %).

Резервы под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и денежным эквивалентам оцениваются исходя из внешних кредитных рейтингов банков/контрагентов, присвоенных аккредитованными рейтинговыми агентствами. Денежные средства и их эквиваленты относятся к Стадии 1 для целей оценки ожидаемых кредитных убытков.

В таблице ниже объясняются изменения в валовой балансовой стоимости и оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам за 2024 и 2023 годы:

2024 год

	Денежные средства			Банковские депозиты (эквиваленты ДС)		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого
Остаток на 1 января	**2 231 169**	**(695)**	**2 230 474**	**995 291**	**(24)**	**995 267**
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	19 073 704	(999)	19 072 705	13 087 000	(762)	13 086 238
Прекращение признания финансовых активов	(18 392 098)	1 341	(18 390 757)	(13 238 773)	702	(13 238 072)
Изменение начисленных процентов и валютная переоценка финансовых активов	9 677	-	9 677	1 710	-	1 710
Остаток на 31 декабря	**2 922 452**	**(353)**	**2 992 099**	**845 228**	**(85)**	**845 143**

2023 год

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

11 Капитал

Уставный капитал

Уставный капитал по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 57 288 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2023 года: 57 288 тыс. руб.).

Количество обыкновенных акций в обращении: 572 879 шт. (на 31 декабря 2023 года: 572 879 шт.). Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 100 руб. за одну акцию. По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года все выпущенные акции были полностью оплачены.

Добавочный капитал

Добавочный капитал представляет собой сумму эмиссионного дохода, полученного при размещении дополнительного выпуска акций. Его величина по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 974 811 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2023 года: 974 811 тыс. руб.).

Резервный фонд

Резервный фонд формируется в соответствии с требованиями российского законодательства и предназначен для покрытия будущих убытков, прочих непредвиденных рисков и условных обязательств. Данный фонд был сформирован в соответствии с Уставом АО «ААА Управление капиталом», предусматривающим создание фонда для указанных целей в размере 5% от величины уставного капитала.

Резервный фонд по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 2 864 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года – 2 864 тыс. руб.). В обобщенной консолидированной финансовой отчетности резервный фонд отражен в составе нераспределенной прибыли.

Дивиденды

В течение 2024 года Группой были объявлены и выплачены дивиденды в общей сумме 967 100 тыс. руб. (1688,1393329 руб. на одну акцию); в течение 2023 года – в общей сумме 269 002 тыс. руб. (469,5613763 руб. на одну акцию). Все дивиденды объявлены и выплачены в валюте Российской Федерации.

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

12 Обязательства по аренде и финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31.12.2024	31.12.2023
Долгосрочные обязательства:		
Обязательства по аренде	31 159	58 110
Итого долгосрочных обязательств	**31 159**	**58 110**
Краткосрочные обязательства:		
Обязательства по аренде	29 059	27 619
Торговая кредиторская задолженность	14 750	12 588
Итого краткосрочных обязательств	**43 809**	**40 207**
Итого обязательств по аренде и финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости	**74 968**	**98 317**

Обязательства по аренде

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

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

	31.12.2024	31.12.2023
Основные средства: активы в форме права пользования	53 090	78 001
Обязательства по аренде, в том числе:	60 218	85 729
Долгосрочные обязательства по аренде	31 159	58 110
Краткосрочные обязательства по аренде	29 059	27 619

Анализ процентных ставок и сроков погашения обязательств по аренде:

	31.12.2024		31.12.2023	
	Процентные ставки	Сроки погашения	Процентные ставки	Сроки погашения
Обязательства по аренде	4,25%-16,27%	до декабря 2026 года	4,25% - 10,79%	до декабря 2026 года

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

	2024 год	2023 год
Процентные расходы	(5 403)	(7 135)
Операционные и административные расходы: амортизация активов в форме права пользования	(27 053)	(26 814)

Сверка изменений обязательств по аренде и денежных потоков от финансовой деятельности приведена далее:

	2024 год	2023 год
Остаток на начало отчетного года	**85 729**	**105 226**
Проценты начисленные	5 288	7 017
Проценты уплаченные	(5 288)	(7 017)
Поступления	1 971	6 018
Погашение обязательств по аренде	(27 482)	(25 515)
Остаток на конец отчетного года	**60 218**	**85 729**

13 Обязательства по вознаграждениям работникам (резервы)

Группа признает обязательства и создает резервы по неиспользованным отпускам и премиям работникам. Далее приведено изменение суммы указанных обязательств за 2024 год (с учетом страховых взносов):

	Резерв по премиям и иным стимулирующим выплатам	Резерв по отпускам	Итого
На 1 января 2024 года	**248 564**	**82 716**	**331 280**
в том числе:			
в составе краткосрочных обязательств	248 564	82 716	**331 280**
Отчисления	380 201	115 685	**495 886**
Использование	(626 696)	(99 630)	**(726 326)**
На 31 декабря 2024 года	**2 069**	**98 771**	**100 840**
в том числе:			
в составе краткосрочных обязательств	**2 069**	**98 771**	**100 840**

Изменение суммы указанных обязательств за 2023 год (с учетом страховых взносов):

	Резерв по премиям и иным стимулирующим выплатам	Резерв по отпускам	Итого
На 1 января 2023 года	**159 049**	**62 590**	**221 639**
в том числе:			
в составе краткосрочных обязательств	159 049	62 590	**221 639**
Отчисления	317 722	101 914	**419 636**
Использование	(228 207)	(81 788)	**(309 995)**
На 31 декабря 2023 года	**248 564**	**82 716**	**331 280**
в том числе:			
в составе краткосрочных обязательств	**248 564**	**82 716**	**331 280**

14 Прочие обязательства

	31.12.2024	31.12.2023
Расчеты по налогам, сборам и взносам (кроме налога на прибыль)	57 820	25 322
Прочее	38	16
	57 858	**25 338**

По строке «Расчеты по налогам, сборам и взносам (кроме налога на прибыль)» отражены в том числе обязательства, обусловленные исполнением АО «ААА Управление Капиталом» обязанностей налогоплательщика по НДС при совершении операций с имуществом паевых инвестиционных фондов.

15 Выручка от оказания услуг

	2024 год	2023 год
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению	4 087 356	3 040 067
Выручка от оказания услуг по ведению общих дел товарищей в ДИТ	2 666	1 979
	4 090 022	**3 042 046**

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

Выручка, признаваемая на протяжении времени, составляет 3 505 438 тыс. руб. за 2024 год (за 2023 год: 2 782 905 тыс. руб.). Выручка, признаваемая в момент времени, составляет 584 584 тыс. руб. за 2024 год (за 2023 год: 259 141 тыс. руб.).

16 Операционные и административные расходы

	2024 год	2023 год
Вознаграждения работникам:		
Оплата труда и страховые взносы	1 675 952	1 392 402
Страхование	34 125	29 222
Негосударственное пенсионное обеспечение	35 260	27 139
Прочее	17 948	8 270
Вознаграждения физическим лицам за привлечение клиентов в доверительное управление (с учетом страховых взносов)	60 480	30 194
Агентское вознаграждение за привлечение клиентов в доверительное управление	19 976	19 075
Программное обеспечение, базы данных и информационно-телекоммуникационные услуги	168 145	118 893
Аудиторские услуги	7 080	1 300
Аренда	18 180	10 506
Амортизация основных средств и нематериальных активов	73 720	51 062
Командировочные расходы	13 143	11 136
Консультационные, юридические услуги	5 424	21 755
Материалы	13 861	17 463
Налоги (кроме налога на прибыль) и госпошлины	917	793
Реклама	4 252	4 019
Почтовые расходы	1 906	529
Разработка организационно-распорядительной документации	500	95
Прочее	65 141	38 761
	2 216 010	**1 782 614**

Вознаграждения работникам за 2024 год включают установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в размере 277 068 тыс. руб. (за 2023 год: 257 409 тыс. руб.). Вознаграждения физическим лицам по договорам гражданско-правового характера за 2024 год включают установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в размере 118 тыс. руб. (за 2023 год: 473 тыс. руб.).

Величина вознаграждения аудитора за проведение аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности материнской организации за 2024 год и консолидированной финансовой отчетности Группы за 2024 год, подготовленной в соответствии с МСФО, составила 7 080 тыс. руб. (за проведение аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности материнской организации за 2023 год и консолидированной финансовой отчетности Группы за 2023 год, подготовленной в соответствии с МСФО: 1 300 тыс. руб.). Вознаграждения за иные аудиторские услуги и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги в 2024 году Группой не выплачивались (в 2023 году: не выплачивались).

17 Процентные доходы

	2024 год	2023 год *(представление изменено)*
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки:		
Процентный доход по минимальному неснижаемому остатку	570 959	199 465
Купонный доход по долговым ценным бумагам	251 803	187 769
Процентный доход по банковским депозитам	18 136	21 067
Процентный доход по выданным займам	1 122	1 270
Прочие процентные доходы:		
Купонный доход по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	13 670
	842 020	**423 241**

18 Процентные расходы

	2024 год	2023 год
Процентные расходы по обязательствам по аренде	5 403	7 135
	5 403	**7 135**

19 Восстановление (создание) резервов под ожидаемые кредитные убытки

	2024 год	2023 год
Восстановление (создание) резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:		
Долговые ценные бумаги и займы выданные	7 478	(15 127)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(492)	(2 246)
(Создание) восстановление резервов под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	282	(597)
Восстановление (создание) резервов под ожидаемые кредитные убытки	**7 268**	**(17 970)**

20 Прочие доходы и расходы

	2024 год	2023 год
Прочие доходы		
Прочие доходы	475	151
	475	**151**
	2024 год	**2023 год**
Прочие расходы		
Прочие расходы	14 099	6 746
	14 099	**6 746**

21 Налог на прибыль

Разницы между бухгалтерским и налоговым учетом приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств и их налогооблагаемой базой. Отложенные налоговые активы и обязательства, а также суммы отложенного налога, отраженные в обобщенном консолидированном отчете о совокупном доходе за 2024 год и 2023 год, раскрываются ниже:

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

	2024 год	2023 год
Текущий налог на прибыль	571 559	368 228
Отложенный налог	(10 164)	757
Расходы по налогу на прибыль	**561 395**	**368 985**

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

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы за 2024 год, составляет 20% (за 2023 год – 20%). Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

12 июля 2024 года 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 года.

	2024 год	%	2023 год	%
Прибыль (убыток) до налогообложения	2 714 504		1 659 224	
Теоретический расход (доход) по налогу на прибыль	542 900	20%	331 845	20%
Поправка на расходы, не принимаемые к налогообложению	30 040		12 423	
Поправка на расходы, принимаемые к налогообложению по ставкам налога, отличным от базовой ставки	(7 723)	15%	(4 896)	15%
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	(3 822)		-	
Прочее	-		29 613	
Расходы по налогу на прибыль	**561 395**		**368 985**	

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

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(в тысячах российских рублей)

(3) Отложенные налоги по видам временных разниц

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

	Активы		Обязательства		Нетто	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	1 608	(2 410)	-	(2 410)	1 608
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	20	-	(4)	-	16
Прочие активы и прочие обязательства	33 872	9 189	(12 354)	(1 867)	21 518	7 322
Итого	**33 872**	**10 817**	**(14 764)**	**(1 871)**	**19 108**	**8 946**

Изменения в суммах отложенных налоговых активов и обязательств за 2024 год:

	01.01.2024	Отражено в составе прибыли или убытка	31.12.2024
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 608	(1 608)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	(20)	-
Прочие активы и прочие обязательства	9 189	24 683	33 872
Итого отложенные налоговые активы	**10 817**	**23 055**	**33 872**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(4)	4	-
Финансовые активы по амортизированной стоимости	-	(2 410)	(2 410)
Основные средства и нематериальные активы	(1 867)	(10 487)	(12 354)
Итого отложенные налоговые обязательства	**(1 871)**	**(12 893)**	**(14 764)**
Всего	**8 946**	**10 162**	**19 108**

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

	01.01.2023	Отражено в составе прибыли или убытка	31.12.2023
Финансовые активы по амортизированной стоимости	1 439	169	1 608
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	-	20
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	95	(95)	-
Прочие активы и прочие обязательства	11 304	(2 115)	9 189
Итого отложенные налоговые активы	**12 858**	**(2 041)**	**10 817**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(4)	(4)
Основные средства и нематериальные активы	(3 155)	1 288	(1 867)
Итого отложенные налоговые обязательства	**(3 155)**	**1 284**	**(1 871)**
Всего	**9 703**	**(757)**	**8 946**

22 Управление финансовыми рисками

В Группе действует единая Система управления рисками, в рамках которой осуществляется управление рисками, которые могут оказывать влияние на деятельность как Группы в целом, так и средства, переданные в доверительное управление. Процессы управления рисками интегрированы в процессы стратегического планирования и управления.

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

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

Подходы к управлению правовым риском, регуляторным риском, риском потери деловой репутации, комплаенс-риском могут находиться в компетенции отдельных функциональных подразделений АО «ААА Управление Капиталом», и детализированы в соответствующих внутренних документах Группы.

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

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

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

- Обеспечение эффективного функционирования Системы управления рисками;

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

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

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

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

Кредитный риск

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

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

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

Группа применяет модель ожидаемых кредитных убытков, признавая оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, к которым применяются требования, касающиеся обесценения (подробнее см. раздел «Обесценение долговых финансовых активов» существенных положений учетной политики).

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

	31.12.2024	31.12.2023
Долговые ценные бумаги	1 877 469	1 871 318
Торговая и прочая дебиторская задолженность	909 587	549 983
Средства в клиринговых организациях	22 347	20 607
Денежные средства и их эквиваленты	3 767 242	3 225 741
Займы выданные	23 263	44 903
Итого максимальная подверженность кредитному риску	**6 599 908**	**5 712 552**

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

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

Крупнейшими дебиторами Группы являются паевые инвестиционные фонды под управлением АО «ААА Управление капиталом». Перечень крупнейших дебиторов приведен в Примечании 8.

Рыночный риск

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

Собственные средства Группы подвержены валютному риску, что обусловлено инвестиционным решением получить повышенный доход при девальвации российского рубля по отношению к твердым валютам в долгосрочной перспективе, и является стратегической позицией в структуре собственных средств Группы.

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

	Номинированы в долларах США	
	31 12.2024	31.12.2023
Активы		
Прочие размещенные средства (обеспечительный платеж по аренде)	1 530	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	56 908	8 837
Денежные средства	-	48 628
	58 438	**57 465**

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(в тысячах российских рублей)

	Номинированы в евро	
	31.12.2024	**31.12.2023**
Активы		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	3
Денежные средства	1 007	951
	1 007	**954**

	Номинированы в турецких лирах	
	31 12.2024	**31.12.2023**
Активы		
Прочие размещенные средства (обеспечительный платеж по аренде)	387	1 055
Денежные средства	166	5 632
	553	**6 687**

Анализ чувствительности к валютному риску

В таблице ниже представлены данные о чувствительности к повышению или снижению курса рубля на 10% по отношению к доллару США, евро и турецкой лире. Анализ чувствительности к риску рассматривает только остатки по денежным статьям, выраженным в иностранной валюте, и корректирует пересчет этих остатков на отчетную дату при условии 10-процентного изменения курсов валют. В таблице ниже приведено влияние изменения курса рубля на финансовые результаты Группы (за вычетом налога на прибыль):

	31 декабря 2024 года			31 декабря 2023 года		
	Доллар США	**Евро**	**Турецкая лира**	**Доллар США**	**Евро**	**Турецкая лира**
Рост курса на 10%	4 675	81	44	4 597	76	535
Снижение курса на 10%	(4 675)	(81)	(44)	(4 597)	(76)	(535)

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Анализ чувствительности прибыли и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, может быть представлен следующим образом.

	2024 год		2023 год	
	Влияние на прибыль	**Влияние на капитал**	**Влияние на прибыль**	**Влияние на капитал**
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(21 485)	(21 485)	(22 606)	(22 606)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	21 485	21 485	22 606	22 606

Риск ликвидности

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

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(в тысячах российских рублей)

Анализ финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе договорных недисконтированных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года может быть представлен следующим образом:

31.12.2024	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Итого
Обязательства по аренде	8 447	25 071	33 245	-	**66 763**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14 750	-	-	-	**14 750**
Итого финансовых обязательств	**23 197**	**25 071**	**33 245**	-	**81 513**

31.12.2023	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Итого
Обязательства по аренде	8 400	24 578	62 253	-	**95 231**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12 588	-	-	-	**12 588**
Итого финансовых обязательств	**20 988**	**24 578**	**62 253**	-	**107 819**

Далее представлен анализ финансовых активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

31.12.2024	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Финансовые активы:				
Вклады в инвестиционные товарищества			15	**15**
Долговые ценные бумаги	-	-	1 877 469	**1 877 469**
Денежные средства и их эквиваленты	3 767 242	-	-	**3 767 242**
Средства в клиринговых организациях	22 347	-	-	**22 347**
Займы выданные	-	-	23 263	**23 263**
Торговая и прочая дебиторская задолженность	909 587	-	-	**909 587**
Итого финансовых активов	**4 699 176**	-	**1 900 747**	**6 599 923**
Финансовые обязательства:				
Обязательства по аренде	7 229	21 829	31 159	**60 217**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14 750	-	-	**14 750**
Итого финансовых обязательств	**21 979**	**21 829**	**31 159**	**74 967**
Разрыв ликвидности	**4 677 197**	**(21 829)**	**1 869 588**	**6 524 956**

31.12.2023	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Финансовые активы:				
Вклады в инвестиционные товарищества	-	-	20	**20**
Долговые ценные бумаги	-	-	1 871 318	**1 871 318**
Денежные средства и их эквиваленты	3 225 741	-	-	**3 225 741**
Средства в клиринговых организациях	20 607	-	-	**20 607**
Займы выданные	-	-	44 903	**44 903**
Торговая и прочая дебиторская задолженность	549 983	-	-	**549 983**
Итого финансовых активов	**3 796 331**	-	**1 916 241**	**5 712 572**
Финансовые обязательства:				
Обязательства по аренде	6 724	20 895	58 110	**85 729**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12 588	-	-	**12 588**
Итого финансовых обязательств	**19 312**	**20 895**	**58 110**	**98 317**
Разрыв ликвидности	**3 777 019**	**(20 895)**	**1 858 131**	**5 614 255**

23 Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов

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

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

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

Справедливая стоимость долговых ценных бумаг, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на количество ценных бумаг, удерживаемых Группой. Для оценки справедливой стоимости долговых ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2024 года был использован диапазон котировок от 875,1 до 1000,2 рублей (по состоянию на 31 декабря 2023 года диапазон котировок составил от 952,4 до 1001,42 рублей).

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(в тысячах российских рублей)

Далее представлен анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых и не оцениваемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

31.12.2024	*Справедливая стоимость по уровням исходных данных*			*Итого справедливая стоимость*	*Балансовая стоимость*
	Уровень 1	*Уровень 2*	*Уровень 3*		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:					
Финансовые активы					
Вклады в инвестиционные товарищества	-	-	15	15	15
Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости:					
Финансовые активы					
Долговые ценные бумаги	1 779 344	-	-	1 779 344	1 877 469
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	909 587	909 587	909 587
Средства в клиринговых организациях	-	22 347	-	22 347	22 347
Денежные средства и их эквиваленты	2 922 099	845 143	-	3 767 242	3 767 242
Займы выданные	-	-	23 263	23 263	23 263
Финансовые обязательства					
Обязательства по аренде	-	-	54 708	54 708	60 217
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	14 750	14 750	14 750

31.12.2023	*Справедливая стоимость по уровням исходных данных*			*Итого справедливая стоимость*	*Балансовая стоимость*
	Уровень 1	*Уровень 2*	*Уровень 3*		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:					
Финансовые активы					
Вклады в инвестиционные товарищества	-	-	20	20	20
Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости:					
Финансовые активы					
Долговые ценные бумаги	1 850 619	-	-	1 850 619	1 871 318
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	549 983	549 983	549 983
Средства в клиринговых организациях	-	20 607	-	20 607	20 607
Денежные средства и их эквиваленты	2 230 474	995 266	-	3 225 741	3 225 741
Займы выданные	-	-	44 903	44 903	44 903
Финансовые обязательства					
Обязательства по аренде	-	-	85 729	85 729	85 729
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	12 588	12 588	12 588

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна

балансовой стоимости. Данное допущение также применяется ко вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

24 Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства и условные активы, информация о которых подлежит раскрытию в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы», по состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года у Группы отсутствуют.

25 Операции со связанными сторонами

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

Связанными сторонами признаются компании, входящие в Группу контролирующей стороны, и ключевой управленческий персонал.

В ходе обычной деятельности Группа проводит операции с контролирующей стороной Группы, включая ее филиалы, ключевым управленческим персоналом и прочими связанными сторонами. Эти операции осуществляются преимущественно на рыночных условиях и представлены размещением средств, хранением ценных бумаг, арендой офисного помещения, а также прочими хозяйственными операциями. Договоры аренды офисных помещений у контролирующей стороны Группы классифицированы Группой в качестве долгосрочной аренды.

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

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

1. *Денежные средства и их эквиваленты*

Связанная сторона	Описание	31.12.2024	31.12.2023
Контролирующая сторона Группы	Остатки на расчетных счетах в кредитных организациях	2 921 863	2 213 434

2. *Торговая и прочая дебиторская задолженность*

Связанная сторона	Описание	31.12.2024	31.12.2023 (пересчитано)
Контролирующая сторона Группы	Предоставление права пользования лицензией	1	1
Прочие связанные стороны	Вознаграждение по договорам доверительного управления	98 692	63 170

3. *Активы в форме права пользования*

Связанная сторона	Описание	31.12.2024	31.12.2023
Контролирующая сторона Группы	Основные средства по договорам аренды офисных помещений	51 038	75 949

4. *Обязательства по аренде*

Связанная сторона	Описание	31.12.2024	31.12.2023
Контролирующая сторона Группы	Обязательства по договорам аренды офисных помещений	58 166	84 934

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(в тысячах российских рублей)

5. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Связанная сторона	Описание	31.12.2024	31.12.2023
Контролирующая сторона Группы	Вознаграждения Агенту	6 528	6 361
	Прочие услуги	1 749	139

6. Обязательства по вознаграждениям работникам

Связанная сторона	Описание	31.12.2024	31.12.2023
Ключевой управленческий персонал	Резервы по отпускам, премиям и иным стимулирующим выплатам	1 800	9 640

7. Вклады в договоры инвестиционного товарищества

Связанная сторона	Описание	31.12.2024	31.12.2023
Прочие связанные стороны	Вклады в договоры инвестиционного товарищества	15	20

8. Выручка от оказания услуг

Связанная сторона	Описание	2024 год	2023 год (пересчитано)
Прочие связанные стороны	Вознаграждение по договорам доверительного управления	728 804	528 896

Диапазон процентных ставок для признания выручки от оказания услуг доверительного управления прочим связанным сторонам составляет от 0,01% до 1% от стоимости активов в управлении.

9. Операционные и административные расходы

Связанная сторона	Описание	2024 год	2023 год
Контролирующая сторона Группы	Вознаграждения Агенту	(19 884)	(18 675)
	Информационно-технологические услуги	(6 524)	(6 677)
	Услуги банка	(5 656)	(4 346)
	Прочие	(1 137)	(1 934)
Ключевой управленческий персонал	Краткосрочные вознаграждения работникам	(337 294)	(163 507)
Компании под общим контролем	Прочие услуги	(9 177)	(18)

10. Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки

Связанная сторона	Описание	2024 год	2023 год
Контролирующая сторона Группы	Процентные доходы по неснижаемому остатку	570 959	199 450

В 2024 году диапазон процентных ставок по неснижаемому остатку составил от 14% до 21,4%, срок размещения средств составил от 1 до 10 дней. В 2023 году диапазон процентных ставок по неснижаемому остатку составил от 5,9% до 15,5%, срок размещения средств составил от 1 до 5 дней.

11. Процентные расходы

Связанная сторона	Описание	2024 год	2023 год
Контролирующая сторона Группы	Процентные расходы по аренде	(5 382)	(7 045)

12. Резервы под ожидаемые кредитные убытки

Связанная сторона	Описание	2024 год	2023 год
Контролирующая сторона Группы	Восстановление резервов под ожидаемые кредитные убытки	974	72

13. Прочие доходы

Связанная сторона	Описание	2024 год	2023 год
Контролирующее лицо	Прочие доходы	12	12

26. Достаточность капитала

Группа имеет следующие цели: соблюдение требований к капиталу материнской организации, установленных законодательством Российской Федерации; обеспечение способности функционировать непрерывно.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года материнская организация соблюдала все требования, установленные Банком России к уровню собственных средств. Минимальный размер собственных средств материнской организации, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, составляет на 31 декабря 2024 года 80 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года: 80 000 тыс. руб.). На 31 декабря 2024 года величина собственных средств АО «ААА Управление капиталом» составляет 2 520 204 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года: 2 472 780 тыс. руб.).

27. События после отчетного периода

Существенные факты за период с 31 декабря 2024 года и до даты подписания настоящей консолидированной финансовой отчетности, которые оказали или могли бы оказать влияние на финансовое состояние Группы, отсутствуют.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«10» апреля 2025 года

Прошнуровано, сброшюровано, пронумеровано и скреплено печатью 46 (сорок шесть) листов.

Шеваренков Е.В.
Директор АО "Кэпт"

ОГРН 1027700125628
МОСКВА
Кэпт
Kept

Акционерное Общество «ААА Управление Капиталом»

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО), ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА

СОДЕРЖАНИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
Консолидированный отчет о финансовом положении 2
Консолидированный отчет о совокупном доходе 3
Консолидированный отчет об изменениях в капитале 4
Консолидированный отчет о движении денежных средств 5

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31.12.2024	31.12.2023 (представление изменено)
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	90 773	92 828
Нематериальные активы	6	172 452	129 430
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:			
Вклады в инвестиционные товарищества	7	15	20
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
Долговые ценные бумаги	8	1 828 756	1 824 702
Займы выданные	8	23 263	44 903
Отложенные налоговые активы	21	19 108	8 946
Итого внеоборотные активы		**2 134 367**	**2 100 829**
Оборотные активы			
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
Средства в клиринговых организациях	8	22 347	20 607
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	909 587	549 983
Долговые ценные бумаги	8	48 713	46 616
Авансы выданные и прочие оборотные активы	9	28 714	27 800
Предоплата по налогу на прибыль		20 755	3 118
Денежные средства и их эквиваленты	10	3 767 242	3 225 741
Итого оборотные активы		**4 797 358**	**3 873 865**
Итого активы		**6 931 725**	**5 974 694**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Уставный капитал	11	57 288	57 288
Добавочный капитал	11	974 811	974 811
Нераспределенная прибыль		5 658 459	4 472 451
Итого		**6 690 558**	**5 504 550**
Доля неконтролирующих акционеров		2	1
Итого капитал		**6 690 560**	**5 504 551**
Долгосрочные обязательства			
Обязательства по аренде	12	31 159	58 110
Итого долгосрочные обязательства		**31 159**	**58 110**
Краткосрочные обязательства			
Обязательства по аренде	12	29 059	27 619
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12	14 750	12 588
Обязательства по налогу на прибыль		7 499	15 207
Обязательства по вознаграждениям работникам (резервы)	13	100 840	331 281
Прочие обязательства	14	57 858	25 338
Итого краткосрочные обязательства		**210 006**	**412 033**
Итого капитал и обязательства		**6 931 725**	**5 974 694**

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«10» апреля 2025 года

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	*2024 год*	*2023 год (представление изменено)*
Выручка от оказания услуг	*15*	4 090 022	3 042 046
Операционные и административные расходы	*16*	(2 216 010)	(1 782 614)
Создание резервов под ОКУ по торговой и прочей дебиторской задолженности	*19*	(492)	(2 246)
Убыток от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	*7*	-	(460)
Прочие процентные доходы	*17*	-	13 670
Операционная прибыль		**1 873 520**	**1 270 396**
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	*17*	842 020	409 571
Процентные расходы	*18*	(5 403)	(7 135)
Восстановление (создание) резервов под ОКУ по прочим финансовым активам	*19*	7 760	(15 724)
Прочие доходы	*20*	475	151
Прочие расходы	*20*	(14 099)	(6 746)
Прибыль (убыток) от операций с иностранной валютой:			
- *курсовые разницы*		13 051	10 371
- *конверсионные операции*		(2 820)	(1 660)
Прибыль до налогообложения		**2 714 504**	**1 659 224**
Расходы по налогу на прибыль	*21*	(561 395)	(368 985)
Прибыль за отчетный год		**2 153 109**	**1 290 239**
Прочий совокупный доход		-	-
Общий совокупный доход за отчетный год		**2 153 109**	**1 290 239**
Совокупный доход, приходящийся на:			
- *акционеров материнской организации*		2 153 108	1 290 239
- *долю неконтролирующих акционеров*		1	1

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«10» апреля 2025 года

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	*Добавочный капитал*	*Нераспределенная прибыль*	*Итого*	*Доля неконтролирующих акционеров*	*Итого капитал*
На 31 декабря 2022 года	**57 288**	**974 811**	**3 451 214**	**4 483 313**	**1**	**4 483 314**
Совокупный доход за год						
Прибыль за год	-	-	1 290 239	1 290 239	1	1 290 239
Итого совокупный доход за год	-	-	**1 290 239**	**1 290 239**	1	**1 290 239**
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала						
Дивиденды объявленные и выплаченные	-	-	(269 002)	(269 002)	-	(269 002)
Итого на 31 декабря 2023 года	**57 288**	**974 811**	**4 472 451**	**5 504 550**	**1**	**5 504 551**
На 1 января 2024 года	**57 288**	**974 811**	**4 472 451**	**5 504 550**	**1**	**5 504 551**
Совокупный доход за год						
Прибыль за год	-	-	2 153 108	2 153 108	1	2 153 109
Итого совокупный доход за год	-	-	**2 153 108**	**2 153 108**	**1**	**2 153 109**
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала						
Дивиденды объявленные и выплаченные	-	-	(967 100)	(967 100)	-	(967 100)
Итого на 31 декабря 2024 года	**57 288**	**974 811**	**5 658 459**	**6 690 558**	**2**	**6 690 560**

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«10» апреля 2025 года

	2024 год	*2023 год (представление изменено)*
Поступления от операционной деятельности		
Поступления от продажи ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	1 302 770
Поступления от оказания услуг	3 768 101	2 933 901
Полученные проценты	833 553	445 855
Прочие поступления	-	19 722
Итого поступления от операционной деятельности	**4 601 654**	**4 702 248**
Платежи по операционной деятельности		
Платежи в связи с приобретением ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(1 293 633)
Платежи поставщикам за услуги (товары, работы)	(109 595)	(88 142)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(290 263)	(210 053)
Платежи в связи с оплатой труда	(1 633 391)	(1 110 871)
Взносы на обязательное страхование	(327 067)	(232 821)
Налог на прибыль, уплаченный в бюджет	(596 903)	(329 367)
Прочие налоги, уплаченные в бюджет; госпошлины	(853)	(649)
Уплаченные проценты	(5 403)	(7 135)
Прочие платежи	(24 660)	-
Итого платежи по операционной деятельности	**(2 988 135)**	**(3 272 671)**
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности	**1 613 519**	**1 429 577**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(115 157)	(35 392)
Поступления от выбытия долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	690 000
Доходы от участия в инвестиционных товариществах	8	-
Предоставление займов и прочее размещение средств	-	(59 200)
Возврат предоставленных займов и прочих размещенных средств	30 650	-
Чистый (отток) приток денежных средств от инвестиционной деятельности	**(84 499)**	**595 408**
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Погашение обязательств по аренде	(27 482)	(25 515)
Выплата дивидендов	(967 100)	(269 002)
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности	**(994 582)**	**(294 517)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	**3 223 480**	**1 485 108**
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	534 438	1 730 468
Влияние изменения курсов иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты	4 476	7 904
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	**3 762 394**	**3 223 480**

Генеральный директор

Главный бухгалтер

10» апреля 2025 года

Акционерное Общество «ААА Управление Капиталом»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, ПОДГОТОВЛЕННОЙ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО), ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2024 ГОДА

СОДЕРЖАНИЕ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общие сведения	4
2	Основные принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности	5
3	Существенные положения учетной политики. Профессиональные суждения и оценки, используемые при применении учетной политики	7
4	Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	16
5	Основные средства	17
6	Нематериальные активы	18
7	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	19
9	Авансы выданные и прочие оборотные активы	24
10	Денежные средства и их эквиваленты	24
11	Капитал	26
12	Обязательства по аренде и финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	27
13	Обязательства по вознаграждениям работникам (резервы)	28
14	Прочие обязательства	28
15	Выручка от оказания услуг	29
16	Операционные и административные расходы	29
17	Процентные доходы	30
18	Процентные расходы	30
19	Восстановление (создание) резервов под ожидаемые кредитные убытки	30
20	Прочие доходы и расходы	31
21	Налог на прибыль	31
22	Управление финансовыми рисками	33
23	Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов	37
24	Условные обязательства и условные активы	39
25	Операции со связанными сторонами	39
26	Достаточность капитала	41
27	События после отчетного периода	41

1 Общие сведения

Описание финансово-хозяйственной деятельности

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

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность включает отчетность АО «ААА Управление Капиталом» и его дочерней организации (далее совместно именуемые – «Группа»). Дочерняя организация была создана в 2022 году; доля АО «ААА Управление Капиталом» в капитале дочерней организации составила 99,9%. Дочерняя организация зарегистрирована в соответствии с законодательством Российской Федерации.

В 2023 году АО «ААА Управление Капиталом» было открыто Представительство на территории Турецкой Республики без права осуществления предпринимательской деятельности.

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

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

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

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску Генеральным директором АО «ААА Управление Капиталом» 10 апреля 2025 года.

Условия ведения деятельности

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

Экономическая активность в России за 2024 год оставалась высокой в большинстве секторов. Согласно данным Росстата ситуация на рынке труда остается напряженной: норма безработицы снизилась до минимального исторического уровня в 2,3%. В результате росла потребительская активность, что в свою очередь способствовало ускорению инфляции: годовые темпы инфляции увеличились с 7,4% г-к-г по итогам декабря 2023 года до 9,5% г-к-г в декабре 2024 года. Банк России ужесточал денежно-кредитную политику; ключевая ставка была повышена с 16% до 21%, Банк России давал сигналы о сохранении жестких денежно-кредитных условий продолжительное время. Министерство финансов размещало на первичном рынке преимущественно долгосрочные облигации: доля бумаг с плавающим купоном составила 62,5%. Доходности ОФЗ по итогам года выросли на 400-600 б.п. Рынок акций оставался под давлением жесткой ДКП практически весь год, за исключением декабря, когда произошел сильный отскок на 11,8% на фоне смягчения риторики Банком России. Однако индекс Мосбиржи полной доходности вырос всего лишь на 1,6% за 12 месяцев 2024 года. Ситуация в сегменте еврооблигаций оставалась волатильной. В первую половину года наблюдался рост доходностей валютных облигаций на 5-6% после введения санкций в отношении Мосбиржи и НКЦ. В конце года наблюдалась нормализация доходностей в диапазоне 7-8% по валютным бумагам, увеличившись на 200 б.п. по итогам года.

21 ноября 2024 года в отношении контролирующей стороны Группы и ее дочерних компаний, прямо или косвенно принадлежащих контролирующей стороне на 50% и более, были непосредственно введены блокирующие меры ограничительного характера (SDN) США.

Прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

Руководство Группы полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

2 Основные принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, и раскрыта с учетом требований решения Совета директоров Банка России от 24 декабря 2024 года к определению перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать в 2025 году (далее – «Обобщенная консолидированная финансовая отчетность»).

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).Проаудированная консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, находится по адресу: 119049, Российская Федерация, Москва, ул. Коровий Вал, дом 7.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность состоит из:

- обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года;
- обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года;
- обобщенного консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2024 года;
- обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года;
- примечаний к обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность содержит всю информацию, подлежащую раскрытию в полном комплекте консолидированной финансовой отчетности Группы согласно требованиям МСФО, за исключением сведений (изъятых в полном объеме или частично), поименованных в Решении Совета директоров Банка России от 24 декабря 2024 года «Об определении перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать, и перечня информации, не подлежащей раскрытию на сайте Банка России», а именно:

- информации о структуре и составе акционеров (участников) Группы;
- информации о дебиторах, кредиторах Группы;
- информации о должностных лицах Группы;
- информации о рисках и сделках, раскрытие которой приведет (может привести) к введению мер ограничительного характера со стороны иностранных государств и (или) государственных объединений и (или) союзов и (или) государственных (межгосударственных) учреждений иностранных государств или государственных объединений и (или) союзов в отношении Группы и (или) иных лиц, а также если в отношении указанных лиц действуют меры ограничительного характера.

Непрерывность деятельности

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности Группы в обозримом будущем.

При вынесении суждения о непрерывности деятельности Группы руководство учитывало, помимо прочего, влияние внешних факторов, описанных в Примечании 1. Обобщенная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы возможного влияния существующих условий ведения финансово-хозяйственной деятельности на консолидированное финансовое положение Группы в той степени, в

которой это является практически осуществимым. У Группы нет намерения или необходимости существенно снижать объемы операционной деятельности.

Функциональная валюта и валюта представления обобщенной консолидированной финансовой отчетности

Функциональной валютой АО «ААА Управление Капиталом» и его дочерней организации, и валютой представления обобщенной консолидированной финансовой отчетности является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль. Обобщенная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

База оценки, использованная при составлении обобщенной консолидированной финансовой отчетности

Обобшенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости (за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток). Принципы учетной политики, использованные при подготовке обобщенной консолидированной финансовой отчетности, представлены в разделе «Существенные положения учетной политики».

Изменение представления сравнительных данных

Группа изменила подход к представлению средств в клиринговых организациях и начисленных процентов по долговым ценным бумагам, ожидаемым к получению в течение 12 месяцев после отчетного периода, в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года, классифицировав указанные средства и начисленные проценты в состав оборотных активов.

Эффект на обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении представлен ниже:

в тыс. рублей	**31.12.2023 до изменения представления**	**Сумма**	**31.12.2023 после изменения представления**
Внеоборотные активы			
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
Долговые ценные бумаги	1 871 318	(46 616)	1 824 702
Средства в клиринговых организациях	19 998	(19 998)	-
Итого внеоборотные активы	**2 167 443**	**(66 614)**	**2 100 829**
Оборотные активы			
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:			
Долговые ценные бумаги	-	46 616	46 616
Средства в клиринговых организациях	609	19 998	20 607
Итого оборотные активы	**3 807 251**	**66 614**	**3 873 865**

Группа изменила подход к представлению отдельных статей обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе, включив оценочные резервы под ОКУ по торговой и прочей дебиторской задолженности в состав операционной прибыли, а также представив отдельно процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, от прочих процентных доходов. По мнению руководства Группы, обновленный подход к представлению статей обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе в большей степени соответствует лучшей рыночной практике.

Эффект на обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе представлен ниже:

в тыс. рублей	**2023 год до изменения представления**	**Сумма**	**2023 год после изменения представления**
Создание резервов под ОКУ по торговой прочей дебиторской задолженности	-	(2 246)	(2 246)
Убыток от операций с ценными бумагам оцениваемыми по справедливой стоимос через прибыль или убыток	(460)	(460)	(460)
Прочие процентные доходы	-	13 670	13 670
Операционная прибыль	**1 259 432**	**10 964**	**1 270 396**
Восстановление (создание) резервов под ОКУ по прочим финансовым активам	-	(15 724)	(15 724)
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	(17 970)	17 970	-
Процентные доходы	423 241	(423 241)	-
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	-	409 571	409 571

Группа изменила подход к представлению статей обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств, выделив из состава статьи «Платежи поставщикам за услуги (товары, работы)» суммы, относящиеся к платежам, связанным с прочими административными и операционными расходами.

Эффект на обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств представлен ниже:

в тыс. рублей	**2023 год до изменения представления**	**Сумма**	**2023 год после изменения представления**
Платежи поставщикам за услуги (товары, работы)	(298 195)	210 053	(88 142)
Оплата прочих административных и операционных расходов	-	(210 053)	(210 053)

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

Существенные изменения в Учетную политику Группы с 1 января 2024 года не вносились. Перечисленные ниже поправки к стандартам являются обязательными для применения с 1 января 2024 года, однако они не оказали существенного влияния на обобщенную консолидированную финансовую отчетность Группы:

- *Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Классификация обязательств в качестве краткосрочных и долгосрочных» и «Долгосрочные обязательства с ковенантами»;*

- *Поправки к МСФО (IAS) 7, МСФО (IFRS) 7 – «Соглашения о финансировании задолженности перед поставщиками»;*
- *Поправки к МСФО (IFRS) 16 – «Обязательство по аренде в сделке продажи с обратной арендой».*

Основные суждения и оценки, используемые при применении учетной политики

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

Оценки и допущения анализируются непрерывно, основываясь на опыте руководства и других факторах, включая ожидания в отношении будущих событий, которые считаются обоснованными в текущих условиях. Руководство Группы также применяет суждения, которые требуют оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значимое влияние на суммы, отраженные в обобщенной консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к существенным корректировка балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовому году, включают следующие:

Классификация финансовых активов

Группа классифицирует долговые финансовые активы исходя из бизнес-модели, применяемой для управления ими, и предусмотренных договорными условиями денежных потоков.

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

Обесценение долговых финансовых активов

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

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

Элементами моделей расчета ожидаемых кредитных убытков, которые представляют собой суждения и расчетные оценки, являются: разработка Методики и моделей расчета ожидаемых кредитных убытков; определение вероятности дефолта; критерии, используемые для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания; определение методологии по включению прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков; объединение финансовых активов в группы на основе общих для них характеристик кредитного риска для оценки ожидаемых кредитных убытков на групповой основе (там, где это применимо).

Операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. Эти операции осуществляются преимущественно на рыночных условиях и представлены размещением средств, хранением ценных бумаг, арендой офисного помещения, а также прочими хозяйственными операциями.

При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции на рыночных условиях, используются суждения. Основаниями для суждения могут являться ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

Оценка возмещаемой стоимости отложенных налоговых активов

Признание отложенных налоговых активов проводится на основе оценки величины будущей налогооблагаемой прибыли, доступной для использования вычитаемых временных разниц.

Существенные положения учетной политики

Основы консолидации

В обобщенной консолидированной финансовой отчетности:

– производится объединение статей активов, обязательств, собственного капитала (за исключением уставного капитала), доходов, расходов и денежных потоков материнской организации с аналогичными статьями ее дочерней организации;

– полностью исключаются внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы (за исключением прибылей или убытков по операциям с иностранной валютой) от внутригрупповых операций элиминируются.

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

Дочерние организации

Дочерними организациями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объект инвестиций, если она подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, имеет права на получение такого дохода или имеет возможность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. Показатели финансовой отчетности дочерней организации включаются в обобщенную консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

Доля неконтролирующих акционеров

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

Денежные средства и их эквиваленты

В категорию денежных средств и их эквивалентов Группой классифицируются следующие активы:
- денежные средства в кассе, на расчетных и специальных (корпоративных) счетах в кредитных организациях;
- депозиты, срок размещения которых составляет не более трех месяцев;
- денежные средства на брокерских счетах.

Финансовые инструменты

Классификация финансовых инструментов

Группа классифицирует финансовые активы как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация долговых финансовых активов зависит от бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив, и оценки того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»).

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля), поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Финансовые активы Группы удерживаются в рамках следующих бизнес-моделей.

Бизнес-модель «Удерживать для получения»

Займы выданные и прочие размещенные средства, средства в кредитных организациях и дебиторская задолженность удерживаются с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств. Продажи из этой категории не ожидаются либо крайне редки.

Облигации федерального займа (ОФЗ) Министерства финансов и корпоративные облигации удерживаются Группой в отдельном портфеле для целей обеспечения долгосрочной доходности. Руководство Группы считает, что указанные ценные бумаги удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств.

Бизнес-модель «Для торговли»

Группа периодически осуществляет операции купли-продажи ценных бумаг с целью продажи в краткосрочной перспективе для получения прибыли.

При оценке на предмет соответствия критерию SPPI Группа принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками по определенным активам;
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

По состоянию на 31 декабря 2024 года долговые финансовые активы Группы, удерживаемые в рамках бизнес-модели «Удерживать для получения», соответствуют критерию SPPI.

Финансовые обязательства Группы оцениваются по амортизированной стоимости.

Оценка финансовых инструментов

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Ценные бумаги, займы выданные, средства, размещенные в кредитных организациях и прочие размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости, при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке.

Справедливой стоимостью указанных активов при первоначальном признании, как правило, является стоимость приобретения ценной бумаги или стоимость предоставленных/размещенных денежных средств (справедливая стоимость переданного возмещения).

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

Торговая и прочая дебиторская задолженность, не содержащая существенного компонента финансирования (не предполагающая отсрочку платежа на срок год и более), учитывается при первоначальном признании по цене договора и впоследствии по амортизированной стоимости.

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

После первоначального признания и до прекращения признания финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости с отражением изменения справедливой стоимости в составе прибыли или убытка за период. По финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, резервы под ожидаемые кредитные убытки не формируются.

Финансовые обязательства

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

Обесценение долговых финансовых активов

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, к которым применяются требования, касающиеся обесценения.

Ожидаемые кредитные убытки (ECL) представляют собой средневзвешенное значение кредитных убытков, определенное с использованием соответствующих вероятностей наступления дефолта.

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

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

При определении присвоенных в отношении актива рейтингов Группа относит их в категории от наивысшего A до дефолтного D на основании следующей Таблицы сопоставления рейтингов:

Moody's	Fitch	S&P	АКРА	Эксперт РА	Категория
Aaa	AAA	AAA			Рейтинг A
Aa1	AA+	AA+			
Aa2	AA	AA			
Aa3	AA-	AA-			
A1	A+	A+			
A2	A	A			
A3	A-	A-			
Baa1	BBB+	BBB+			
Baa2	BBB	BBB			
Baa3	BBB-	BBB-	AAA(RU)	AAA	
Ba1	BB+	BB+	AA+(RU) / AA(RU) / AA-(RU)	ruAA+ / ruAA / ruAA-	
Ba2	BB	BB	A+(RU) / A(RU)	ruA+ / ruA	Рейтинг B
Ba3	BB-	BB-	A-(RU) / BBB+(RU) / BBB(RU)	ruA- / ruBBB+ / ruBBB /	
B1	B+	B+	BBB-(RU) / BB+(RU)	ruBBB- / ruBB+	Рейтинг C
B2	B	B	BB(RU) / BB-(RU)	ruBB / ruBB-	
B3	B-	B-	B+(RU) / B(RU) / B-(RU)	ruB+ / ruB / ruB-	
Caa/Ca/C	CCC/C	CCC/C	CCC/CC/C	CCC/CC/C	Рейтинг D

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки на индивидуальной основе по всем финансовым активам, за исключением дебиторской задолженности. Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности оцениваются на групповой основе по категориям клиентов со схожими характеристиками кредитного риска. Для оценки ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности, состоящей из множества остатков в небольших суммах, Группа использует матрицу оценочных резервов. Коэффициенты убыточности рассчитываются с применением методики, основанной на вероятности перехода дебиторской задолженности из одной категории просрочки в другую. В основу данной методики заложен статистический анализ данных за прошлые периоды по просрочке платежей. Руководство применяет суждение с тем, чтобы расчетная оценка убытка, полученная на основе информации за прошлые периоды, была должным образом скорректирована с учетом текущих экономических условий, характеристик портфелей на отчетную дату и прогнозной экономической информации. Рассчитанные таким образом вероятности перехода и уровни исторических убытков регулярно сопоставляются с величиной фактического убытка.

В отношении кредитно-обесцененной дебиторской задолженности оценка ожидаемых кредитных убытков проводится на индивидуальной основе.

По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания. При проведении оценки Группа ориентируется на изменение риска наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента. Чтобы сделать такую оценку, Группа сравнивает риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта по финансовому инструменту в отношении данного момента времени и анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий, которая указывает на значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего инструмента.

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

Группа использует в том числе информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, применяется опровержимое допущение о том, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания.

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

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

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

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

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

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

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

Основные средства и нематериальные активы

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

Сроки полезного использования представлены в следующей таблице:

	Количество лет
Здания	20-50
Офисное оборудование	3-20
Капитальные затраты по арендованным основным средствам	В течение предполагаемого срока аренды
Программное обеспечение и прочие нематериальные активы	3-10

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

Аренда

Договоры, в которых Группа выступает в качестве арендатора

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

При заключении договора, признаваемого долгосрочной арендой, Общество осуществляет признание:
- актива в форме права пользования;
- арендных обязательств.

На дату начала аренды обязательства по аренде оцениваются в сумме, равной приведенной стоимости будущих арендных платежей в течение срока аренды.
На дату начала аренды Группа 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.

Периоды действия опционов на продление и прекращение договора аренды включается в оценку срока аренды только в том случае, если имеется достаточная уверенность в том, что аренда будет продлена или договор аренды не будет прекращен. Оценивая наличие достаточной уверенности в том, что арендатор исполнит опцион на продление аренды, либо в том, что арендатор не исполнит опцион на прекращение аренды, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства, которые приводят к возникновению у арендатора экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды или неисполнения опциона на прекращение аренды.

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

Арендные платежи по краткосрочной аренде Группа признает в качестве расхода в течение срока аренды.

Краткосрочные вознаграждения работникам

К краткосрочным вознаграждениям работникам относятся:

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

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

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

Группа признает обязательства по выплате краткосрочных вознаграждений работникам за осуществление работниками трудовых функций в том периоде, в котором работники выполнили трудовые функции, обеспечивающие право на получение вознаграждения. При признании обязательств по выплате краткосрочных

вознаграждений работникам Группы одновременно признаются обязательства по оплате страховых взносов, которые возникают (возникнут) при фактическом исполнении обязательств по выплате вознаграждений работникам в соответствии с законодательством РФ.

Налог на прибыль

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

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

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

Услуги по доверительному управлению

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

Операции с иностранной валютой

Доходы и расходы, а также немонетарные статьи обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на конец отчетного периода, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты, пересчитываются в рубли по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Монетарные статьи обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении, выраженные в иностранных валютах, отличных от функциональной валюты, пересчитываются в рубли по валютному курсу, действовавшему на конец отчетного периода. Возникающие курсовые разницы отражаются в составе прибыли или убытка.

Признание доходов

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

Выручка от оказания услуг

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

Процентные доходы

Процентные доходы отражаются по методу начисления и рассчитываются с использованием метода ЭСП.

Вознаграждения работникам по окончании трудовой деятельности

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

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

4 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Новый стандарт и поправки к стандартам вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, с возможностью их досрочного применения. Группа не осуществляла досрочный переход на новый и измененные стандарты при подготовке данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Классификация и оценка финансовых инструментов (Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7)

В мае 2024 года Совет по МСФО опубликовал Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7, касающиеся вопросов классификации и оценки финансовых инструментов. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, с возможностью их досрочного применения, и регулируют вопросы:

- прекращения признания финансовых обязательств, расчеты по которым проводятся через электронную платежную систему;

- анализа на предмет соответствия критерию SPPI применительно к финансовым активам, содержащим условия соблюдения установленных целевых показателей в области охраны окружающей среды, социальной сферы и корпоративного управления (ESG-показатели) и аналогичных связанных с наступлением определенного события показателей.

По мнению руководства Группы, поправки не окажут значительного влияния на обобщенную консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие ключевые новые требования:

- организации обязаны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибыли или убытке, а именно по категориям операционной, инвестиционной, финансовой и прекращенной деятельности, а также категории, относящейся к налогу на прибыль. Организации также должны представлять промежуточный итог показателя операционной прибыли, который был определен согласно новым требованиям. Величина показателя чистой прибыли организаций не изменится.

- информация об определяемых руководством показателях результатов деятельности (показателях ОРРД) подлежит раскрытию в отдельном примечании к финансовой отчетности.

- в стандарте содержится расширенное руководство по агрегированию и дезагрегированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все организации обязаны использовать показатель промежуточного итога операционной прибыли в качестве отправной точки для составления отчета о движении денежных средств при представлении операционных денежных потоков косвенным методом.

Группа находится в процессе оценки влияния требований нового стандарта на свою обобщенную консолидированную финансовую отчетность.

Прочие стандарты

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Невозможность обмена валют», как ожидается, не окажут значительного влияния на обобщенную консолидированную финансовую отчетность Группы.

5 Основные средства

Далее представлены изменения балансовой стоимости основных средств:

	Активы в форме права пользования	Мебель и офисное оборудование	Итого
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2023 года	**159 516**	**28 039**	**187 555**
Поступление	6 016	9 586	15 602
На 31 декабря 2023 года	**165 532**	**37 625**	**203 157**
На 1 января 2024 года	**165 532**	**37 625**	**203 157**
Поступление	2 237	33 551	35 788
Выбытие	(365)	-	(365)
На 31 декабря 2024 года	**167 404**	**71 176**	**238 580**
Амортизация			
На 1 января 2023 года	**60 717**	**15 711**	**76 428**
Амортизационные отчисления	26 814	7 087	33 901
На 31 декабря 2023 года	**87 531**	**22 798**	**110 329**
На 1 января 2024 года	**87 531**	**22 798**	**110 329**
Амортизационные отчисления	27 053	10 695	37 748
Выбытие	(270)	-	(270)
На 31 декабря 2024 года	**114 314**	**33 493**	**147 807**
Чистая балансовая стоимость			
На 31 декабря 2023 года	**78 001**	**14 827**	**92 828**
На 31 декабря 2024 года	**53 090**	**37 683**	**90 773**

Признаки обесценения объектов основных средств по состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года отсутствуют.

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

6 Нематериальные активы

Далее представлены изменения балансовой стоимости нематериальных активов:

	Программное обеспечение	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2023 года	**141 345**	**4 332**	**145 677**
Поступление	599	-	**599**
Затраты на создание	42 990	-	**42 990**
Выбытие	(2 863)	-	**(2 863)**
На 31 декабря 2023 года	**182 071**	**4 332**	**186 403**
На 1 января 2024 года	**182 071**	**4 332**	**186 403**
Поступление	59 458	19 498	**78 956**
На 31 декабря 2024 года	**241 529**	**23 830**	**265 359**
Амортизация			
На 1 января 2023 года	**42 221**	**259**	**42 480**
Амортизационные отчисления	15 788	1 373	**17 161**
Выбытие	(2 668)	-	**(2 669)**
На 31 декабря 2023 года	**55 341**	**1 632**	**56 973**
На 1 января 2024 года	**55 340**	**1 632**	**56 972**
Амортизационные отчисления	34 515	1 420	**35 935**
На 31 декабря 2024 года	**89 855**	**3 052**	**92 907**
Чистая балансовая стоимость			
На 31 декабря 2023 года	**126 731**	**2 700**	**129 430**
На 31 декабря 2024 года	**151 674**	**20 778**	**172 452**

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования отсутствуют.

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

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

	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от торговых операций	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки	2023 год
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	997	(1 457)	**(460)**
	997	**(1 457)**	**(460)**

Инвестиционные товарищества, зарегистрированные в 2022 году, представляют собой объединение двух лиц для осуществления совместной инвестиционной деятельности без образования юридического лица. Доля Группы в каждом инвестиционном товариществе составляет менее 0,1%, оставшаяся доля принадлежит второму товарищу.

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года вклады в инвестиционные товарищества составляют 15 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2023 года: 20 тыс. рублей).

8 Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Долговые ценные бумаги

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

	Дата погашения	Кредитный рейтинг	Валовая балансовая стоимость на 31.12.2024	Резерв под ОКУ	Амортизированная стоимость на 31.12.2024
Долгосрочные облигации:					
Корпоративные облигации РЖД (ОАО), серия 32	25.06.2032	AAA(RU) (АКРА)	933 180	(1 077)	932 103
ОФЗ Минфина РФ	25.03.2026	AAA(RU) (АКРА)	897 644	(991)	896 653
Итого долгосрочных облигаций			***1 830 824***	***(2 068)***	***1 828 756***
Краткосрочные облигации:					
Корпоративные облигации РЖД (ОАО), серия 32	25.06.2032	AAA(RU) (АКРА)	45 617	-	45 617
ОФЗ Минфина РФ	25.03.2026	AAA(RU) (АКРА)	3 096	-	3 096
Итого краткосрочных облигаций			***48 713***	-	***48 713***
Итого долговых ценных бумаг			***1 879 537***	***(2 068)***	***1 877 469***

	Дата погашения	Кредитный рейтинг	Валовая балансовая стоимость на 31.12.2023	Резерв под ОКУ	Амортизированная стоимость на 31.12.2023
Долгосрочные облигации:					
Корпоративные облигации РЖД (ОАО), серия 32	25.06.2032	AAA(RU) (АКРА)	931 039	(1 073)	929 966
ОФЗ Минфина РФ	25.03.2026	AAA(RU) (АКРА)	895 723	(987)	894 736
Итого долгосрочных облигаций			***1 826 762***	***(2 060)***	***1 824 702***
Краткосрочные облигации:					
Корпоративные облигации РЖД (ОАО), серия 32	25.06.2032	AAA(RU) (АКРА)	45 104	-	45 104
ОФЗ Минфина РФ	25.03.2026	AAA(RU) (АКРА)	1 512	-	1 512
Итого краткосрочных облигаций			***46 616***	-	***46 616***
Итого долговых ценных бумаг			***1 873 378***	***(2 060)***	***1 871 318***

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

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

	2024 год			2023 год		
	Валовая балансовая стоимость	**Резерв под ОКУ**	**Итого**	**Валовая балансовая стоимость**	**Резерв под ОКУ**	**Итого**
Остаток на 1 января	**1 873 378**	**(2 060)**	**1 871 318**	**2 580 914**	**(2 422)**	**2 578 491**
Прекращение признания финансовых активов	-	-	-	(690 000)	274	(689 726)
Изменение начисленного купона и валютная переоценка финансовых активов	6 159	-	6 159	(17 536)	-	(17 536)
Прочие корректировки оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	(8)	(8)	-	88	88
Остаток на 31 декабря	**1 879 537**	**(2 068)**	**1 877 469**	**1 873 378**	**(2 060)**	**1 871 318**

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

Займы выданные

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

	Срок погашения	**Валовая балансовая стоимость на 31.12.2024**	**Резерв под ОКУ**	**Амортизированная стоимость на 31.12.2024**
Долгосрочные займы:				
Займы, выданные юридическим лицам	более 1 года	28 550	(7 337)	21 213
Прочие размещенные средства (обеспечительный платеж по аренде)	более 1 года	2 713	(663)	2 050
Итого долгосрочных займов		***31 263***	***(8 000)***	***23 263***
Итого займов выданных		**31 263**	**(8 000)**	**23 263**

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года займы, выданные юридическим лицам, представлены займом, выданным одной нефинансовой организации, не имеющей кредитного рейтинга, в сумме 21 213 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2023 года: одной нефинансовой организации в сумме 43 986 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года займы, выданные юридическим лицам, не являются ни просроченными, ни обесцененными и относятся к Стадии 1 для целей оценки ожидаемых кредитных убытков.

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

	2024 год			2023 год		
	Валовая балансовая стоимость	**Резерв под ОКУ**	**Итого**	**Валовая балансовая стоимость**	**Резерв под ОКУ**	**Итого**
Остаток на 1 января	**60 388**	**(15 485)**	**44 903**	**134**	**-**	**134**
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	1 881	(864)	1 017	61 620	(16 083)	45 537
Прекращение признания финансовых активов	(32 257)	8 349	(23 908)	(1 000)	598	(402)
Изменение начисленных процентов и валютная переоценка финансовых активов	1 251	-	1 251	(365)	-	(365)
Остаток на 31 декабря	**31 263**	**(8 000)**	**23 263**	**60 388**	**(15 485)**	**44 903**

Информация о справедливой стоимости выданных займов раскрывается в Примечании 23.

Средства в клиринговых организациях

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

	Срок погашения	**Кредитный рейтинг**	**Валовая балансовая стоимость на 31.12.2024**	**Резерв под ОКУ**	**Амортизированная стоимость на 31.12.2024**
Средства в КО, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд):					
НКО НКЦ (АО)	До востребования	AAA(RU) (АКРА)	20 000	(2)	19 998
Средства в КО, предназначенные для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, и индивидуального клирингового обеспечения:					
НКО НКЦ (АО)	До востребования	AAA(RU) (АКРА)	2 349	-	2 349
Итого			***22 349***	***(2)***	***22 347***

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

Средства в клиринговых организациях относятся к Стадии 1 для целей оценки ожидаемых кредитных убытков. Анализ изменения валовой балансовой стоимости и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по средствам в клиринговых организациях за 2024 год и 2023 год представлен ниже:

	2024 год			2023 год		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого
Остаток на 1 января	**20 609**	**(2)**	**20 607**	**20 189**	**(2)**	**20 187**
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	9 726	-	9 726	3 755	-	3 755
Прекращение признания финансовых активов	(7 986)	-	(7 986)	(3 335)	-	(3 335)
Остаток на 31 декабря	**22 349**	**(2)**	**22 347**	**20 609**	**(2)**	**20 607**

Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31.12.2024	31.12.2023
Дебиторская задолженность клиентов по договорам доверительного управления	846 937	526 467
Прочая дебиторская задолженность	65 175	25 549
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	*(2 525)*	*(2 033)*
	909 587	**549 983**

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года дебиторская задолженность клиентов по договорам доверительного управления не является ни просроченной, ни обесцененной.

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

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

На 31 декабря 2024 года:

АО "ААА Управление Капиталом" Д.У. ЗПИФ 1- 44 527 тыс. руб.;
АО "ААА Управление Капиталом" Д.У. ЗПИФ 2 - 28 537 тыс. руб.
АО "ААА Управление Капиталом" Д.У. ЗПИФ 3 - 20 368 тыс. руб.

На 31 декабря 2023 года:

АО "ААА Управление Капиталом" Д.У. ЗПИФ 1 - 34 500 тыс. руб.;
АО «ААА Управление Капиталом» Д.У. ЗПИФ 2 - 25 300 тыс. руб.;
АО «ААА Управление Капиталом» Д.У. ОПИФ 1 - 25 229 тыс. руб.

Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности оцениваются за весь срок действия финансовых инструментов на групповой основе по категориям клиентов со схожими характеристиками кредитного риска. Ожидаемые кредитные убытки по кредитно-обесцененной дебиторской задолженности оцениваются на индивидуальной основе.

Далее в таблице объясняются изменения в валовой балансовой стоимости и оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки для торговой и прочей дебиторской задолженности за 2024 и 2023 годы:

	2024 год			2023 год		
	Валовая балансовая стоимость	**Резерв под ОКУ**	**Итого**	**Валовая балансовая стоимость**	**Резерв под ОКУ**	**Итого**
Остаток на 1 января: финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	**551 393**	**(1 410)**	**549 983**	**446 322**	**(630)**	**445 692**
Остаток на 1 января: кредитно-обесцененные финансовые активы	**623**	**(623)**	-	**623**	**(623)**	-
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	4 927 860	(3 373)	4 924 487	3 241 531	(1 924)	3 239 607
Прекращение признания финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	(4 567 764)	2 881	(4 564 883)	(3 137 795)	1 144	(3 136 651)
Валютная переоценка финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	-	-	-	1 334	-	1 334
Остаток на 31 декабря: финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	**911 489**	**(1 902)**	**909 587**	**551 393**	**(1 410)**	**549 983**
Остаток на 31 декабря: кредитно-обесцененные финансовые активы	**623**	**(623)**	-	**623**	**(623)**	-

Информация о концентрации кредитного риска и политике по управлению данным риском представлена в Примечании 22.

9 Авансы выданные и прочие оборотные активы

	2024 год			2023 год		
	Первоначальная стоимость на 31.12.2024	**Резерв под обесценение**	**Балансовая стоимость на 31.12.2024**	**Первоначальная стоимость на 31.12.2023**	**Резерв под обесценение**	**Балансовая стоимость на 31.12.2023**
Авансы выданные (расчеты с поставщиками и подрядчиками)	26 872	(13)	26 859	26 176	(13)	26 163
Предоплата по социальному страхованию	97	-	97	423	-	423
Предоплата по прочим налогам и сборам	495	-	495	893	-	893
Расчеты с персоналом по подотчетным суммам	1 263	-	1 263	321	-	321
	28 727	**(13)**	**28 714**	**27 813**	**(13)**	**27 800**

В составе расчетов с поставщиками и подрядчиками по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года авансы, уплаченные Группой в связи с приобретением (созданием) нематериальных активов, отсутствуют.

10 Денежные средства и их эквиваленты

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

	Рейтинг кредитной организации	**Валовая балансовая стоимость на 31.12.2024**	**Резерв под ОКУ**	**Амортизированная стоимость на 31.12.2024**
Денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях, руб.				
Кредитная организация 1	AA+(RU) (АКРА)	2 922 224	(353)	2 921 871
Кредитная организация 2	AAA(RU) (АКРА)	88	-	88
Кредитная организация 3	AAA(RU) (АКРА)	26	-	26
Кредитная организация 4	AA(RU) (АКРА)	13	-	13
		2 922 351	**(353)**	**2 921 998**
Денежные средства на депозитных счетах, руб.				
Кредитная организация 3	AAA(RU) (АКРА)	845 228	(85)	845 143
		845 228	**(85)**	**845 143**
Денежные средства в кассе	**-**	**101**	**-**	**101**
Итого денежные средства и их эквиваленты		**3 767 680**	**(438)**	**3 767 242**

	Рейтинг кредитной организации	Валовая балансовая стоимость на 31.12.2023	Резерв под ОКУ	Амортизированная стоимость на 31.12.2023
Денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях, руб.				
Кредитная организация 1	AA+(RU) (АКРА)	2 213 708	(274)	2 213 435
Кредитная организация 2	AAA(RU) (АКРА)	89	-	89
Кредитная организация 3	AAA(RU) (АКРА)	25	-	25
Кредитная организация 4	AA(RU) (АКРА)	17	-	17
		2 213 839	**(274)**	**2 213 566**
Денежные средства на депозитных счетах, руб.				
Кредитная организация 3	AAA(RU) (АКРА)	995 291	(24)	995 267
		995 291	**(24)**	**995 267**
Денежные средства на расчетных счетах в банках-нерезидентах, руб.				
Кредитная организация 5	-	17 235	(421)	16 813
		17 235	**(421)**	**16 813**
Денежные средства в кассе	-	**95**	-	**95**
Итого денежные средства и их эквиваленты		**3 226 460**	**(719)**	**3 225 741**

Сроки размещения банковских депозитов, включенных в состав эквивалентов денежных средств, не превышают трех месяцев. Временной интервал сроков погашения депозитов: до 9 января 2025 года (на 31 декабря 2023 года: до 9 января 2024 года). Диапазон процентных ставок по депозитам: 17,75% (на 31 декабря 2023 года: 15,8 %).

Резервы под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и денежным эквивалентам оцениваются исходя из внешних кредитных рейтингов банков/контрагентов, присвоенных аккредитованными рейтинговыми агентствами. Денежные средства и их эквиваленты относятся к Стадии 1 для целей оценки ожидаемых кредитных убытков.

В таблице ниже объясняются изменения в валовой балансовой стоимости и оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам за 2024 и 2023 годы:

2024 год

	Денежные средства			Банковские депозиты (эквиваленты ДС)		
	Валовая балансовая стоимость	**Резерв под ОКУ**	**Итого**	**Валовая балансовая стоимость**	**Резерв под ОКУ**	**Итого**
Остаток на 1 января	**2 231 169**	**(695)**	**2 230 474**	**995 291**	**(24)**	**995 267**
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	19 073 704	(999)	19 072 705	13 087 000	(762)	13 086 238
Прекращение признания финансовых активов	(18 392 098)	1 341	(18 390 757)	(13 238 773)	702	(13 238 072)
Изменение начисленных процентов и валютная переоценка финансовых активов	9 677	-	9 677	1 710	-	1 710
Остаток на 31 декабря	**2 922 452**	**(353)**	**2 992 099**	**845 228**	**(85)**	**845 143**

2023 год	Денежные средства			Банковские депозиты (эквиваленты ДС)		
	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ОКУ	Итого
Остаток на 1 января	**385 107**	**(50)**	**385 057**	**1 117 419**	**(71)**	**1 117 348**
Вновь созданные или приобретенные финансовые активы	20 154 876	(1 576)	20 153 300	11 107 000	(586)	11 106 414
Прекращение признания финансовых активов	(18 320 069)	931	(18 319 138)	(11 213 000)	633	(11 212 367)
Изменение начисленных процентов и валютная переоценка	11 254	-	11 254	(16 128)	-	(16 128)
Остаток на 31 декабря	**2 231 169**	**(695)**	**2 230 474**	**995 291**	**(24)**	**995 267**

11 Капитал

Уставный капитал

Уставный капитал по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 57 288 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2023 года: 57 288 тыс. руб.).

Количество обыкновенных акций в обращении: 572 879 шт. (на 31 декабря 2023 года: 572 879 шт.). Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 100 руб. за одну акцию. По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года все выпущенные акции были полностью оплачены.

Добавочный капитал

Добавочный капитал представляет собой сумму эмиссионного дохода, полученного при размещении дополнительного выпуска акций. Его величина по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 974 811 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2023 года: 974 811 тыс. руб.).

Резервный фонд

Резервный фонд формируется в соответствии с требованиями российского законодательства и предназначен для покрытия будущих убытков, прочих непредвиденных рисков и условных обязательств. Данный фонд был сформирован в соответствии с Уставом АО «ААА Управление капиталом», предусматривающим создание фонда для указанных целей в размере 5% от величины уставного капитала.

Резервный фонд по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 2 864 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года – 2 864 тыс. руб.). В обобщенной консолидированной финансовой отчетности резервный фонд отражен в составе нераспределенной прибыли.

Дивиденды

В течение 2024 года Группой были объявлены и выплачены дивиденды в общей сумме 967 100 тыс. руб. (1688,1393329 руб. на одну акцию); в течение 2023 года – в общей сумме 269 002 тыс. руб. (469,5613763 руб. на одну акцию). Все дивиденды объявлены и выплачены в валюте Российской Федерации.

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

12 Обязательства по аренде и финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31.12.2024	31.12.2023
Долгосрочные обязательства:		
Обязательства по аренде	31 159	58 110
Итого долгосрочных обязательств	**31 159**	**58 110**
Краткосрочные обязательства:		
Обязательства по аренде	29 059	27 619
Торговая кредиторская задолженность	14 750	12 588
Итого краткосрочных обязательств	**43 809**	**40 207**
Итого обязательств по аренде и финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости	**74 968**	**98 317**

Обязательства по аренде

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

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

	31.12.2024	31.12.2023
Основные средства: активы в форме права пользования	53 090	78 001
Обязательства по аренде, в том числе:	60 218	85 729
Долгосрочные обязательства по аренде	31 159	58 110
Краткосрочные обязательства по аренде	29 059	27 619

Анализ процентных ставок и сроков погашения обязательств по аренде:

	31.12.2024		31.12.2023	
	Процентные ставки	**Сроки погашения**	**Процентные ставки**	**Сроки погашения**
Обязательства по аренде	4,25%-16,27%	до декабря 2026 года	4,25% - 10,79%	до декабря 2026 года

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

	2024 год	2023 год
Процентные расходы	(5 403)	(7 135)
Операционные и административные расходы: амортизация активов в форме права пользования	(27 053)	(26 814)

Сверка изменений обязательств по аренде и денежных потоков от финансовой деятельности приведена далее:

	2024 год	2023 год
Остаток на начало отчетного года	**85 729**	**105 226**
Проценты начисленные	5 288	7 017
Проценты уплаченные	(5 288)	(7 017)
Поступления	1 971	6 018
Погашение обязательств по аренде	(27 482)	(25 515)
Остаток на конец отчетного года	**60 218**	**85 729**

13 Обязательства по вознаграждениям работникам (резервы)

Группа признает обязательства и создает резервы по неиспользованным отпускам и премиям работникам. Далее приведено изменение суммы указанных обязательств за 2024 год (с учетом страховых взносов):

	Резерв по премиям и иным стимулирующим выплатам	Резерв по отпускам	Итого
На 1 января 2024 года	**248 564**	**82 716**	**331 280**
в том числе:			
в составе краткосрочных обязательств	248 564	82 716	**331 280**
Отчисления	380 201	115 685	**495 886**
Использование	(626 696)	(99 630)	**(726 326)**
На 31 декабря 2024 года	**2 069**	**98 771**	**100 840**
в том числе:			
в составе краткосрочных обязательств	**2 069**	**98 771**	**100 840**

Изменение суммы указанных обязательств за 2023 год (с учетом страховых взносов):

	Резерв по премиям и иным стимулирующим выплатам	Резерв по отпускам	Итого
На 1 января 2023 года	**159 049**	**62 590**	**221 639**
в том числе:			
в составе краткосрочных обязательств	159 049	62 590	**221 639**
Отчисления	317 722	101 914	**419 636**
Использование	(228 207)	(81 788)	**(309 995)**
На 31 декабря 2023 года	**248 564**	**82 716**	**331 280**
в том числе:			
в составе краткосрочных обязательств	**248 564**	**82 716**	**331 280**

14 Прочие обязательства

	31.12.2024	31.12.2023
Расчеты по налогам, сборам и взносам (кроме налога на прибыль)	57 820	25 322
Прочее	38	16
	57 858	**25 338**

По строке «Расчеты по налогам, сборам и взносам (кроме налога на прибыль)» отражены в том числе обязательства, обусловленные исполнением АО «ААА Управление Капиталом» обязанностей налогоплательщика по НДС при совершении операций с имуществом паевых инвестиционных фондов.

15 Выручка от оказания услуг

	2024 год	2023 год
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению	4 087 356	3 040 067
Выручка от оказания услуг по ведению общих дел товарищей в ДИТ	2 666	1 979
	4 090 022	**3 042 046**

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

Выручка, признаваемая на протяжении времени, составляет 3 505 438 тыс. руб. за 2024 год (за 2023 год: 2 782 905 тыс. руб.). Выручка, признаваемая в момент времени, составляет 584 584 тыс. руб. за 2024 год (за 2023 год: 259 141 тыс. руб.).

16 Операционные и административные расходы

	2024 год	2023 год
Вознаграждения работникам:		
Оплата труда и страховые взносы	1 675 952	1 392 402
Страхование	34 125	29 222
Негосударственное пенсионное обеспечение	35 260	27 139
Прочее	17 948	8 270
Вознаграждения физическим лицам за привлечение клиентов в доверительное управление (с учетом страховых взносов)	60 480	30 194
Агентское вознаграждение за привлечение клиентов в доверительное управление	19 976	19 075
Программное обеспечение, базы данных и информационно-телекоммуникационные услуги	168 145	118 893
Аудиторские услуги	7 080	1 300
Аренда	18 180	10 506
Амортизация основных средств и нематериальных активов	73 720	51 062
Командировочные расходы	13 143	11 136
Консультационные, юридические услуги	5 424	21 755
Материалы	13 861	17 463
Налоги (кроме налога на прибыль) и госпошлины	917	793
Реклама	4 252	4 019
Почтовые расходы	1 906	529
Разработка организационно-распорядительной документации	500	95
Прочее	65 141	38 761
	2 216 010	**1 782 614**

Вознаграждения работникам за 2024 год включают установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в размере 277 068 тыс. руб. (за 2023 год: 257 409 тыс. руб.). Вознаграждения физическим лицам по договорам гражданско-правового характера за 2024 год включают установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в размере 118 тыс. руб. (за 2023 год: 473 тыс. руб.).

Величина вознаграждения аудитора за проведение аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности материнской организации за 2024 год и консолидированной финансовой отчетности Группы за 2024 год, подготовленной в соответствии с МСФО, составила 7 080 тыс. руб. (за проведение аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности материнской организации за 2023 год и консолидированной финансовой отчетности Группы за 2023 год, подготовленной в соответствии с МСФО: 1 300 тыс. руб.). Вознаграждения за иные аудиторские услуги и прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги в 2024 году Группой не выплачивались (в 2023 году: не выплачивались).

17 Процентные доходы

	2024 год	2023 год *(представление изменено)*
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки:		
Процентный доход по минимальному неснижаемому остатку	570 959	199 465
Купонный доход по долговым ценным бумагам	251 803	187 769
Процентный доход по банковским депозитам	18 136	21 067
Процентный доход по выданным займам	1 122	1 270
Прочие процентные доходы:		
Купонный доход по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	13 670
	842 020	**423 241**

18 Процентные расходы

	2024 год	2023 год
Процентные расходы по обязательствам по аренде	5 403	7 135
	5 403	**7 135**

19 Восстановление (создание) резервов под ожидаемые кредитные убытки

	2024 год	2023 год
Восстановление (создание) резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:		
Долговые ценные бумаги и займы выданные	7 478	(15 127)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(492)	(2 246)
(Создание) восстановление резервов под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	282	(597)
Восстановление (создание) резервов под ожидаемые кредитные убытки	**7 268**	**(17 970)**

20 Прочие доходы и расходы

	2024 год	2023 год
Прочие доходы		
Прочие доходы	475	151
	475	**151**
	2024 год	**2023 год**
Прочие расходы		
Прочие расходы	14 099	6 746
	14 099	**6 746**

21 Налог на прибыль

Разницы между бухгалтерским и налоговым учетом приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств и их налогооблагаемой базой. Отложенные налоговые активы и обязательства, а также суммы отложенного налога, отраженные в обобщенном консолидированном отчете о совокупном доходе за 2024 год и 2023 год, раскрываются ниже:

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

	2024 год	2023 год
Текущий налог на прибыль	571 559	368 228
Отложенный налог	(10 164)	757
Расходы по налогу на прибыль	**561 395**	**368 985**

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

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы за 2024 год, составляет 20% (за 2023 год – 20%). Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

12 июля 2024 года 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 года.

	2024 год	%	2023 год	%
Прибыль (убыток) до налогообложения	2 714 504		1 659 224	
Теоретический расход (доход) по налогу на прибыль	542 900	20%	331 845	20%
Поправка на расходы, не принимаемые к налогообложению	30 040		12 423	
Поправка на расходы, принимаемые к налогообложению по ставкам налога, отличным от базовой ставки	(7 723)	15%	(4 896)	15%
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	(3 822)		-	
Прочее	-		29 613	
Расходы по налогу на прибыль	**561 395**		**368 985**	

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

(3) Отложенные налоги по видам временных разниц

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

	Активы		**Обязательства**		**Нетто**	
	31.12.2024	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	1 608	(2 410)	-	(2 410)	1 608
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	20	-	(4)	-	16
Прочие активы и прочие обязательства	33 872	9 189	(12 354)	(1 867)	21 518	7 322
Итого	**33 872**	**10 817**	**(14 764)**	**(1 871)**	**19 108**	**8 946**

Изменения в суммах отложенных налоговых активов и обязательств за 2024 год:

	01.01.2024	**Отражено в составе прибыли или убытка**	**31.12.2024**
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 608	(1 608)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	(20)	-
Прочие активы и прочие обязательства	9 189	24 683	33 872
Итого отложенные налоговые активы	**10 817**	**23 055**	**33 872**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(4)	4	-
Финансовые активы по амортизированной стоимости	-	(2 410)	(2 410)
Основные средства и нематериальные активы	(1 867)	(10 487)	(12 354)
Итого отложенные налоговые обязательства	**(1 871)**	**(12 893)**	**(14 764)**
Всего	**8 946**	**10 162**	**19 108**

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

	01.01.2023	**Отражено в составе прибыли или убытка**	**31.12.2023**
Финансовые активы по амортизированной стоимости	1 439	169	1 608
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	-	20
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	95	(95)	-
Прочие активы и прочие обязательства	11 304	(2 115)	9 189
Итого отложенные налоговые активы	**12 858**	**(2 041)**	**10 817**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(4)	(4)
Основные средства и нематериальные активы	(3 155)	1 288	(1 867)
Итого отложенные налоговые обязательства	**(3 155)**	**1 284**	**(1 871)**
Всего	**9 703**	**(757)**	**8 946**

22 Управление финансовыми рисками

В Группе действует единая Система управления рисками, в рамках которой осуществляется управление рисками, которые могут оказывать влияние на деятельность как Группы в целом, так и средства, переданные в доверительное управление. Процессы управления рисками интегрированы в процессы стратегического планирования и управления.

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

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

Подходы к управлению правовым риском, регуляторным риском, риском потери деловой репутации, комплаенс-риском могут находиться в компетенции отдельных функциональных подразделений АО «ААА Управление Капиталом», и детализированы в соответствующих внутренних документах Группы.

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

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

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

- Обеспечение эффективного функционирования Системы управления рисками;

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

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

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

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

Кредитный риск

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

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

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

Группа применяет модель ожидаемых кредитных убытков, признавая оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, к которым применяются требования, касающиеся обесценения (подробнее см. раздел «Обесценение долговых финансовых активов» существенных положений учетной политики).

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

	31.12.2024	31.12.2023
Долговые ценные бумаги	1 877 469	1 871 318
Торговая и прочая дебиторская задолженность	909 587	549 983
Средства в клиринговых организациях	22 347	20 607
Денежные средства и их эквиваленты	3 767 242	3 225 741
Займы выданные	23 263	44 903
Итого максимальная подверженность кредитному риску	**6 599 908**	**5 712 552**

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

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

Крупнейшими дебиторами Группы являются паевые инвестиционные фонды под управлением АО «ААА Управление капиталом». Перечень крупнейших дебиторов приведен в Примечании 8.

Рыночный риск

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

Собственные средства Группы подвержены валютному риску, что обусловлено инвестиционным решением получить повышенный доход при девальвации российского рубля по отношению к твердым валютам в долгосрочной перспективе, и является стратегической позицией в структуре собственных средств Группы.

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

	Номинированы в долларах США	
	31 12.2024	31.12.2023
Активы		
Прочие размещенные средства (обеспечительный платеж по аренде)	1 530	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	56 908	8 837
Денежные средства	-	48 628
	58 438	**57 465**

	Номинированы в евро	
	31.12.2024	**31.12.2023**
Активы		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	3
Денежные средства	1 007	951
	1 007	**954**

	Номинированы в турецких лирах	
	31 12.2024	**31.12.2023**
Активы		
Прочие размещенные средства (обеспечительный платеж по аренде)	387	1 055
Денежные средства	166	5 632
	553	**6 687**

Анализ чувствительности к валютному риску

В таблице ниже представлены данные о чувствительности к повышению или снижению курса рубля на 10% по отношению к доллару США, евро и турецкой лире. Анализ чувствительности к риску рассматривает только остатки по денежным статьям, выраженным в иностранной валюте, и корректирует пересчет этих остатков на отчетную дату при условии 10-процентного изменения курсов валют. В таблице ниже приведено влияние изменения курса рубля на финансовые результаты Группы (за вычетом налога на прибыль):

	31 декабря 2024 года			31 декабря 2023 года		
	Доллар США	**Евро**	**Турецкая лира**	**Доллар США**	**Евро**	**Турецкая лира**
Рост курса на 10%	4 675	81	44	4 597	76	535
Снижение курса на 10%	(4 675)	(81)	(44)	(4 597)	(76)	(535)

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Анализ чувствительности прибыли и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, может быть представлен следующим образом.

	2024 год		2023 год	
	Влияние на прибыль	**Влияние на капитал**	**Влияние на прибыль**	**Влияние на капитал**
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(21 485)	(21 485)	(22 606)	(22 606)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	21 485	21 485	22 606	22 606

Риск ликвидности

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

Анализ финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе договорных недисконтированных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года может быть представлен следующим образом:

31.12.2024	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Итого
Обязательства по аренде	8 447	25 071	33 245	-	**66 763**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14 750	-	-	-	**14 750**
Итого финансовых обязательств	**23 197**	**25 071**	**33 245**	**-**	**81 513**

31.12.2023	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Итого
Обязательства по аренде	8 400	24 578	62 253	-	**95 231**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12 588	-	-	-	**12 588**
Итого финансовых обязательств	**20 988**	**24 578**	**62 253**	**-**	**107 819**

Далее представлен анализ финансовых активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

31.12.2024	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Финансовые активы:				
Вклады в инвестиционные товарищества			15	**15**
Долговые ценные бумаги	-	-	1 877 469	**1 877 469**
Денежные средства и их эквиваленты	3 767 242	-	-	**3 767 242**
Средства в клиринговых организациях	22 347	-	-	**22 347**
Займы выданные	-	-	23 263	**23 263**
Торговая и прочая дебиторская задолженность	909 587	-	-	**909 587**
Итого финансовых активов	**4 699 176**	**-**	**1 900 747**	**6 599 923**
Финансовые обязательства:				
Обязательства по аренде	7 229	21 829	31 159	**60 217**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14 750	-	-	**14 750**
Итого финансовых обязательств	**21 979**	**21 829**	**31 159**	**74 967**
Разрыв ликвидности	**4 677 197**	**(21 829)**	**1 869 588**	**6 524 956**

31.12.2023	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Финансовые активы:				
Вклады в инвестиционные товарищества	-	-	20	**20**
Долговые ценные бумаги	-	-	1 871 318	**1 871 318**
Денежные средства и их эквиваленты	3 225 741	-	-	**3 225 741**
Средства в клиринговых организациях	20 607	-	-	**20 607**
Займы выданные	-	-	44 903	**44 903**
Торговая и прочая дебиторская задолженность	549 983	-	-	**549 983**
Итого финансовых активов	**3 796 331**	**-**	**1 916 241**	**5 712 572**
Финансовые обязательства:				
Обязательства по аренде	6 724	20 895	58 110	**85 729**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12 588	-	-	**12 588**
Итого финансовых обязательств	**19 312**	**20 895**	**58 110**	**98 317**
Разрыв ликвидности	**3 777 019**	**(20 895)**	**1 858 131**	**5 614 255**

23 Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов

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

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

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

Справедливая стоимость долговых ценных бумаг, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на количество ценных бумаг, удерживаемых Группой. Для оценки справедливой стоимости долговых ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2024 года был использован диапазон котировок от 875,1 до 1000,2 рублей (по состоянию на 31 декабря 2023 года диапазон котировок составил от 952,4 до 1001,42 рублей).

Далее представлен анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых и не оцениваемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

31.12.2024	***Справедливая стоимость по уровням исходных данных***			***Итого справедливая стоимость***	***Балансовая стоимость***
	Уровень 1	***Уровень 2***	***Уровень 3***		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:					
Финансовые активы					
Вклады в инвестиционные товарищества	-	-	15	15	15
Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости:					
Финансовые активы					
Долговые ценные бумаги	1 779 344	-	-	1 779 344	1 877 469
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	909 587	909 587	909 587
Средства в клиринговых организациях	-	22 347	-	22 347	22 347
Денежные средства и их эквиваленты	2 922 099	845 143	-	3 767 242	3 767 242
Займы выданные	-	-	23 263	23 263	23 263
Финансовые обязательства					
Обязательства по аренде	-	-	54 708	54 708	60 217
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	14 750	14 750	14 750

31.12.2023	***Справедливая стоимость по уровням исходных данных***			***Итого справедливая стоимость***	***Балансовая стоимость***
	Уровень 1	***Уровень 2***	***Уровень 3***		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:					
Финансовые активы					
Вклады в инвестиционные товарищества	-	-	20	20	20
Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости:					
Финансовые активы					
Долговые ценные бумаги	1 850 619	-	-	1 850 619	1 871 318
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	549 983	549 983	549 983
Средства в клиринговых организациях	-	20 607	-	20 607	20 607
Денежные средства и их эквиваленты	2 230 474	995 266	-	3 225 741	3 225 741
Займы выданные	-	-	44 903	44 903	44 903
Финансовые обязательства					
Обязательства по аренде	-	-	85 729	85 729	85 729
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	12 588	12 588	12 588

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна

балансовой стоимости. Данное допущение также применяется ко вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

24 Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства и условные активы, информация о которых подлежит раскрытию в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы», по состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года у Группы отсутствуют.

25 Операции со связанными сторонами

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

Связанными сторонами признаются компании, входящие в Группу контролирующей стороны, и ключевой управленческий персонал.

В ходе обычной деятельности Группа проводит операции с контролирующей стороной Группы, включая ее филиалы, ключевым управленческим персоналом и прочими связанными сторонами. Эти операции осуществляются преимущественно на рыночных условиях и представлены размещением средств, хранением ценных бумаг, арендой офисного помещения, а также прочими хозяйственными операциями. Договоры аренды офисных помещений у контролирующей стороны Группы классифицированы Группой в качестве долгосрочной аренды.

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

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

1. *Денежные средства и их эквиваленты*

Связанная сторона	Описание	31.12.2024	31.12.2023
Контролирующая сторона Группы	Остатки на расчетных счетах в кредитных организациях	2 921 863	2 213 434

2. *Торговая и прочая дебиторская задолженность*

Связанная сторона	Описание	31.12.2024	31.12.2023 (пересчитано)
Контролирующая сторона Группы	Предоставление права пользования лицензией	1	1
Прочие связанные стороны	Вознаграждение по договорам доверительного управления	98 692	63 170

3. *Активы в форме права пользования*

Связанная сторона	Описание	31.12.2024	31.12.2023
Контролирующая сторона Группы	Основные средства по договорам аренды офисных помещений	51 038	75 949

4. *Обязательства по аренде*

Связанная сторона	Описание	31.12.2024	31.12.2023
Контролирующая сторона Группы	Обязательства по договорам аренды офисных помещений	58 166	84 934

5. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Связанная сторона	Описание	31.12.2024	31.12.2023
Контролирующая сторона Группы	Вознаграждения Агенту	6 528	6 361
	Прочие услуги	1 749	139

6. Обязательства по вознаграждениям работникам

Связанная сторона	Описание	31.12.2024	31.12.2023
Ключевой управленческий персонал	Резервы по отпускам, премиям и иным стимулирующим выплатам	1 800	9 640

7. Вклады в договоры инвестиционного товарищества

Связанная сторона	Описание	31.12.2024	31.12.2023
Прочие связанные стороны	Вклады в договоры инвестиционного товарищества	15	20

8. Выручка от оказания услуг

Связанная сторона	Описание	2024 год	2023 год (пересчитано)
Прочие связанные стороны	Вознаграждение по договорам доверительного управления	728 804	528 896

Диапазон процентных ставок для признания выручки от оказания услуг доверительного управления прочим связанным сторонам составляет от 0,01% до 1% от стоимости активов в управлении.

9. Операционные и административные расходы

Связанная сторона	Описание	2024 год	2023 год
Контролирующая сторона Группы	Вознаграждения Агенту	(19 884)	(18 675)
	Информационно-технологические услуги	(6 524)	(6 677)
	Услуги банка	(5 656)	(4 346)
	Прочие	(1 137)	(1 934)
Ключевой управленческий персонал	Краткосрочные вознаграждения работникам	(337 294)	(163 507)
Компании под общим контролем	Прочие услуги	(9 177)	(18)

10. Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки

Связанная сторона	Описание	2024 год	2023 год
Контролирующая сторона Группы	Процентные доходы по неснижаемому остатку	570 959	199 450

В 2024 году диапазон процентных ставок по неснижаемому остатку составил от 14% до 21,4%, срок размещения средств составил от 1 до 10 дней. В 2023 году диапазон процентных ставок по неснижаемому остатку составил от 5,9% до 15,5%, срок размещения средств составил от 1 до 5 дней.

11. Процентные расходы

Связанная сторона	Описание	2024 год	2023 год
Контролирующая сторона Группы	Процентные расходы по аренде	(5 382)	(7 045)

12. Резервы под ожидаемые кредитные убытки

Связанная сторона	Описание	2024 год	2023 год
Контролирующая сторона Группы	Восстановление резервов под ожидаемые кредитные убытки	974	72

13. Прочие доходы

Связанная сторона	Описание	2024 год	2023 год
Контролирующая сторона Группы	Прочие доходы	12	12

26 Достаточность капитала

Группа имеет следующие цели: соблюдение требований к капиталу материнской организации, установленных законодательством Российской Федерации; обеспечение способности функционировать непрерывно.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года материнская организация соблюдала все требования, установленные Банком России к уровню собственных средств. Минимальный размер собственных средств материнской организации, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, составляет на 31 декабря 2024 года 80 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года: 80 000 тыс. руб.). На 31 декабря 2024 года величина собственных средств АО «ААА Управление капиталом» составляет 2 520 204 тыс. руб. (на 31 декабря 2023 года: 2 472 780 тыс. руб.).

27 События после отчетного периода

Существенные факты за период с 31 декабря 2024 года и до даты подписания настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности, которые оказали или могли бы оказать влияние на финансовое состояние Группы, отсутствуют.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

«10» апреля 2025 года