



**ПРОФИНВЕСТАУДИТ**  
аудит и консалтинг в финансовой сфере

ОГРН 1027739045190, ИНН 7701182136  
105082, г. Москва, ул. Большая Почтовая  
д. 55/59, стр. 1, 5 эт., офис 517  
proinvestaudit1@yandex.ru  
+7 (495) 909-18-87

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**  
**НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

о годовой финансовой отчётности

**ТКБ Инвестмент Партнерс**  
**(Акционерное общество)**

за 2024 год

г. Москва  
2025 год

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ** **НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Акционерам  
ТКБ Инвестмент Партнерс  
(Акционерное общество)

### **Мнение**

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) (ОГРН 1027809213596), далее – ТКБ Инвестмент Партнерс (АО), Общество, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), за 2024 год по состоянию на 31 декабря 2024 года.

В составе годовой финансовой отчетности ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) за 2024 год по состоянию на 31 декабря 2024 года представлены:

1. Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2024 год;
2. Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года;
3. Отчет о движении денежных средств за 2024 год;
4. Отчет об изменениях капитала за 2024 год;
5. Примечания к годовой финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год, состоящие из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также его финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2024 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности» настоящего заключения.

Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики.

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

### **Ключевые вопросы аудита**

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

#### **Признание и оценка выручки от оказания услуг доверительного управления**

Выручка от оказания услуг представляет собой вознаграждение за оказание услуг по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами, пенсионными резервами негосударственных пенсионных фондов, пенсионными накоплениями негосударственных пенсионных фондов, ценными бумагами и иным имуществом. Вопрос признания и оценки выручки от оказания услуг по доверительному управлению является ключевым вопросом нашего аудита, поскольку соответствующая сумма доходов является существенной для годовой финансовой отчетности ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) и составляет значительную часть его финансового результата.

Информация о выручке от оказания услуг по доверительному управлению указана в Примечании 4 «Выручка от реализации услуг» к годовой финансовой отчетности.

Наши аудиторские процедуры были направлены на проверку полноты, своевременности, арифметической точности, оценки признания выручки от оказания услуг, исходя из условий договоров и иных документов. В рамках аудита мы оценили последовательность применения учетной политики в области признания выручки от оказания услуг, а также риск недобросовестных действий и ошибок. На выборочной основе нами была осуществлена проверка наличия у ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) прав на получение выручки и надлежащего порядка ее признания, проверка корректности сроков и сумм признания выручки от оказания услуг.

Мы также оценили достаточность раскрытия информации в отношении выручки от оказания услуг, представленной в примечаниях к годовой финансовой отчетности ТКБ Инвестмент Партнерс (АО).

### **Информация, отличная от годовой финансовой отчетности и аудиторского заключения о ней**

Руководство Общества несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) за 2024 год, но не включает годовую финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней.

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

В связи с проведением нами аудита годовой финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и годовой финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит



Аудиторское заключение о годовой финансовой отчетности ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)  
за 2024 год по состоянию на 31.12.2024,  
составленное Обществом с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»

существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

### **Прочие сведения**

Нами была проведена аудиторская проверка годовой финансовой отчетности ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) за 2024 год впервые. За предыдущий период (с 01.01.2023 по 31.12.2023) аудит годовой финансовой отчетности Общества проводился другим аудитором – Обществом с ограниченной ответственностью Аудиторская служба «РЦБ-Деловая Перспектива», ОГРН 1027700305412, на момент выдачи аудиторского заключения являлось членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество», ОРНЗ 11906082854, который выразил немодифицированное мнение в отношении указанной отчетности в аудиторском заключении от 19 апреля 2024 года.

### **Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление Общества, за годовую финансовую отчетность**

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой годовой финансовой отчетности аудируемого лица.

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

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

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

Аудиторское заключение о годовой финансовой отчетности ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)  
за 2024 год по состоянию на 31.12.2024,  
составленное Обществом с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»

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

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

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

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

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

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

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



Аудиторское заключение о годовой финансовой отчетности ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)  
за 2024 год по состоянию на 31.12.2024,  
составленное Обществом с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»

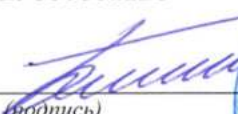
Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита годовой финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы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

**Большакова Инна Вячеславовна**

**Генеральный директор**

**Общества с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»**

**ОРНЗ 29606001120**

  
(подпись)

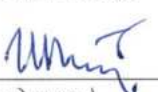


**Петренко Ирина Владимировна**

**Руководитель аудита,**

**по результатам которого составлено аудиторское заключение**

**ОРНЗ 21906110305**

  
(подпись)

**Аудиторская организация:**

**Общество с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»**

**(ООО «ПрофИнвестАудит»)**

**Основной государственный регистрационный номер 1027739045190**

**105082, Российская Федерация, г. Москва, ул. Большая Почтовая,**

**д. 55/59, стр. 1, пом. 1/3**

**ОРНЗ 12006177478**

**24 апреля 2025 года**

**ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)**  
**Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2024 год**

|                                                                                                                                      | Примечания | 2024 год<br>тыс. руб. | 2023 год<br>тыс. руб. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|
| Выручка от реализации услуг                                                                                                          | 4          | 8 394 529             | 6 284 607             |
| Расходы на выплату агентского вознаграждения                                                                                         | 4          | (271 287)             | (243 285)             |
| <b>Чистая выручка от реализации услуг</b>                                                                                            |            | <b>8 123 242</b>      | <b>6 041 322</b>      |
| Процентный доход, рассчитанный по эффективной процентной ставке                                                                      | 5          | 319 747               | 139 316               |
| Прочие процентные доходы                                                                                                             | 5          | 22 672                | 41 492                |
| Прибыль (убыток) по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 6          | (7 032)               | (12 189)              |
| Расходы на персонал                                                                                                                  | 7          | (449 162)             | (567 324)             |
| Административные и прочие операционные расходы                                                                                       | 8          | (394 417)             | (307 851)             |
| Процентные расходы                                                                                                                   |            | (6 166)               | (5 048)               |
| Прочие доходы (расходы)                                                                                                              |            | 17 126                | 8 112                 |
| <b>Прибыль до вычета налога на прибыль</b>                                                                                           |            | <b>7 626 011</b>      | <b>5 337 830</b>      |
| Расход по налогу на прибыль                                                                                                          | 9          | (1 522 204)           | (1 06 7 453)          |
|                                                                                                                                      |            | <b>6 103 807</b>      | <b>4 270 377</b>      |
| <b>Прибыль и общий совокупный доход за год</b>                                                                                       |            |                       |                       |

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 1 по 37, была одобрена руководством 21 апреля 2025 года и подписана от его имени:

  
Г-н Д.Н. Тимофеев

Генеральный директор

21 апреля 2025г.





Г-жа Н.А. Левченко

Главный бухгалтер

8

**ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)**  
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года

|                                                                                                                 | Примечания | 31 декабря<br>2024 года<br>тыс. руб. | 31 декабря<br>2023 года<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                   |            |                                      |                                      |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                              | 10         | 1 957 155                            | 388                                  |
| Депозиты в банках                                                                                               |            | 23 404                               | 1 574 226                            |
|                                                                                                                 | 11         |                                      |                                      |
| Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                                                        | 12         | 121 085                              | 149 097                              |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 13         | 222 975                              | 364 812                              |
| Дебиторская задолженность                                                                                       | 14         | 4 888 043                            | 3 304 992                            |
| Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы                                     | 15         | 264 978                              | 251 386                              |
| Отложенные налоговые активы                                                                                     | 9          | 24 196                               | 23 573                               |
| Прочие активы                                                                                                   | 16         | 29 423                               | 27 026                               |
| <b>Всего активов</b>                                                                                            |            | <b>7 531 259</b>                     | <b>5 695 500</b>                     |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                                                                            |            |                                      |                                      |
| Обязательства по текущему налогу на прибыль                                                                     |            | 1 152 122                            | 563 794                              |
| Обязательства по вознаграждениям работникам                                                                     | 17         | 66 427                               | 317 571                              |
| Прочие обязательства                                                                                            | 17         | 138 616                              | 213 847                              |
| <b>Всего обязательств</b>                                                                                       |            | <b>1 357 165</b>                     | <b>1 095 212</b>                     |
| <b>КАПИТАЛ</b>                                                                                                  |            |                                      |                                      |
| Акционерный капитал                                                                                             | 18         | 150 000                              | 150 000                              |
| Резервный капитал                                                                                               |            | 7 500                                | 7 500                                |
| Нераспределенная прибыль                                                                                        |            | 6 016 594                            | 4 442 788                            |
| <b>Всего капитала</b>                                                                                           |            | <b>6 174 094</b>                     | <b>4 600 288</b>                     |
| <b>Всего обязательств и капитала</b>                                                                            |            | <b>7 531 259</b>                     | <b>5 695 500</b>                     |

  
Г-н Д.Н. Тимофеев  
Генеральный директор

21 апреля 2025г.

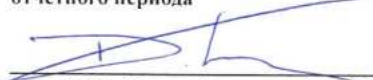


  
Г-жа Н.А. Левченко  
Главный бухгалтер



**ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)**  
**Отчет о движении денежных средств за 2024 год**

| Примечание                                                                                                                                                      | 2024 год<br>тыс. руб. | 2023 год<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                                                                                                   |                       |                       |
| Чистые поступления (платежи) по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 197 510               | 495 660               |
| Поступление выручки от реализации услуг                                                                                                                         | 6 822 692             | 4 146 951             |
| Оплата административных и операционных расходов                                                                                                                 | (386 733)             | (252 661)             |
| Проценты полученные                                                                                                                                             | -                     | -                     |
| Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам                                                                                                   | (705 351)             | (327 806)             |
| Уплаченный налог на прибыль                                                                                                                                     | (936 597)             | (716 470)             |
| Оплата агентского вознаграждения                                                                                                                                | (209 736)             | (152 088)             |
| Прочие денежные потоки от операционной деятельности                                                                                                             | (53 954)              | (2 200)               |
| <b>Сальдо денежных потоков от операционной деятельности</b>                                                                                                     | <b>4 727 831</b>      | <b>3 191 387</b>      |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                                                                                                 |                       |                       |
| Поступления от продажи основных средств и капитальных вложений в них                                                                                            | -                     | -                     |
| Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств                                        | (5 278)               | (61 779)              |
| Платежи в связи с приобретением, созданием нематериальных активов                                                                                               | (69 515)              | (24 415)              |
| Платежи, связанные с приобретением долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости                                                             | -                     | -                     |
| Размещение средств в депозиты и выдача займов                                                                                                                   | (26 091 667)          | (20 366 389)          |
| Возврат средств с депозитов и займов                                                                                                                            | 27 953 345            | 19 185 053            |
| <b>Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности</b>                                                                                                   | <b>1 786 884</b>      | <b>(1 267 529)</b>    |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                                                                                                     |                       |                       |
| Поступления от привлечения кредитов, займов и прочих привлеченных средств, оцениваемых по амортизированной стоимости                                            | -                     | -                     |
| Погашение кредитов, займов и прочих привлеченных средств, оцениваемых по амортизированной стоимости                                                             | -                     | -                     |
| Дивиденды выплаченные                                                                                                                                           | 18 (4 530 000)        | (1 900 000)           |
| Платежи в погашение обязательств по договорам аренды                                                                                                            | 17 (27 301)           | (24 717)              |
| <b>Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности</b>                                                                                                       | <b>(4 557 301)</b>    | <b>(1 924 717)</b>    |
| <b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>                                                                                                               | <b>1 957 414</b>      | <b>(859)</b>          |
| Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю                                                                                        | -                     | -                     |
| Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода                                                                                          | 388                   | 1 247                 |
| <b>Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода</b>                                                                                    | <b>1 957 802</b>      | <b>388</b>            |

  
**Г-н Д.Н. Тимофеев**  
 Генеральный директор



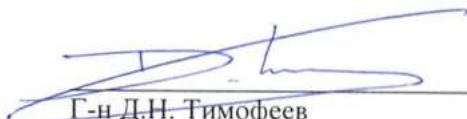
  
**Г-жа Н.А. Левченко**  
 Главный бухгалтер

21 апреля 2025г.

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)  
Отчет об изменениях капитала за 2024 год

| тыс. руб.                                           | Акционерный капитал | Резервный капитал | Нераспределенная прибыль | Всего капитала |
|-----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|----------------|
| Остаток по состоянию на 1 января 2023 года          | 150 000             | 7 500             | 2 072 411                | 2 229 911      |
| Прибыль и общий совокупный доход за год             | -                   | -                 | 4 270 377                | 4 270 377      |
| Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 17) | -                   | -                 | (1 900 000)              | (1 900 000)    |
| Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 года        | 150 000             | 7 500             | 4 442 788                | 4 600 288      |
| Прибыль и общий совокупный доход за год             | -                   | -                 | 6 103 807                | 6 103 807      |
| Дивиденды объявленные и выплаченные (Примечание 17) | -                   | -                 | (4 530 000)              | (4 530 000)    |
| Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года        | 150 000             | 7 500             | 6 016 594                | 6 174 094      |

  
Г-н Д.Н. Тимофеев  
Генеральный директор



  
Г-жа Н.А. Левченко  
Главный бухгалтер

21 апреля 2025г.

## 1. Введение

### (а) Организационная структура и деятельность

Настоящая финансовая отчетность представляет собой финансовую отчетность ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) (в дальнейшем – Компания) подготовленную в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО) за год, закончившийся 31.12.2024 г.

Компания была создана в Российской Федерации как Открытое акционерное общество в 2002 году в результате преобразования Общества с ограниченной ответственностью «Креативные инвестиционные технологии». Основной вид деятельности Компании - доверительное управление паевыми инвестиционными фондами, активами негосударственных пенсионных фондов и деятельность по управлению ценными бумагами. Компания также оказывает консультационные услуги по инвестированию.

Свидетельство о регистрации юридического лица серия 78 №006867324 от 18.11.2002г.

ОГРН 1027809213596.

Деятельность Компании регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»). Компания имеет следующие лицензии:

- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выдана ФСФР России 11 апреля 2006 года за № 040-09042-001000, без ограничения срока действия;
- лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выдана ФКЦБ России 17 июня 2002 года за № 21-000-1-00069, без ограничения срока действия.

Компания зарегистрирована по адресу Российская Федерация, 191119, г. Санкт-Петербург, ул. Марата, д. 69-71, лит. А.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Компания имеет представительство – обособленное подразделение, расположенное по адресу: Российская Федерация, г. Москва, ул. Лесная, д. 5.

Единственным акционером Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года является ООО «АС АУДИТ», компания, зарегистрированная по адресу: 117556, г. Москва, Варшавское шоссе, д. 95, корп.1, комн. № 3И пом. II.

На 31.12.2024 контроль через корпоративный договор осуществлял Гавриленко Анатолий Григорьевич (голосующая доля – 50,2%, бенефициарная доля – 0,3%). Калинин Александр Борисович оказывал существенное влияние.

После отчетной даты корпоративный договор был расторгнут и с 4 марта 2025 года контролирующим бенефициаром является Калинин Александр Борисович.

Компания не имеет дочерних или зависимых Обществ.

Органы управления

- Генеральный директор в 2023 и 2024 году Тимофеев Д.Н.
- Совет директоров в 2023 и 2024 году состоит из 5 человек
- Правление в 2023 и 2024 году состоит из 7-х человек.

Численность персонала Компании на 31.12.2024 г. 163 человека и на 31.12.2023 - 123 человек.



## **(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности**

Компания осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Начиная с 2014 года, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны вводили и постепенно ужесточали экономические санкционные ограничения в отношении ряда российских граждан и юридических лиц, что оказало комплексное воздействие на операционную и финансовую деятельность Компании, что выражается в следующих аспектах:

- Ограничение доступа к международным рынкам капитала: наложение запретов на проведение операций с иностранными активами и инвестирование в зарубежные инструменты создает препятствия для развития бизнеса Компании. Это приводит к сокращению диверсификации портфелей доверительного управления (ДУ) и паевых инвестиционных фондов (ПИФ), повышая концентрацию рисков.
- Вынужденная переориентация на внутренний рынок: сужение возможностей работы на международных площадках усиливает зависимость Компании от российских активов, включая локальные облигации и акции. Ограниченная емкость внутреннего рынка в сочетании с высокой волатильностью котировок формирует дополнительные вызовы для управления доходностью и рисками.
- Ограничения в проведении валютных операций: невозможность использования долларов США и евро в расчетах провоцирует искажения в ценообразовании валютных активов на российском рынке. Компания вынуждена адаптировать стратегии, фокусируясь на ограниченном наборе валют «дружественных» юрисдикций, таких как китайский юань (CNY), что сужает инвестиционные возможности.
- Репутационные риски, связанные с блокировкой активов: наличие в портфелях ДУ и ПИФ заблокированных иностранных активов, включая бумаги эмитентов, столкнувшихся с дефолтами или банкротством, создает риски для деловой репутации Компании. В рамках действующей лицензии УК Компания осуществляет процедуры по репатриации активов, включая взаимодействие с европейскими регуляторами и депозитариями для получения разрешений на их реализацию.
- Ужесточение регуляторных требований: в период 2022–2024 годов Банк России ввел меры, направленные на ограничение спекулятивных и арбитражных операций. Соблюдение данных требований увеличивает нагрузку на юридические подразделения и службы внутреннего контроля УК, что влечет рост административных издержек.
- Снижение прозрачности рынка: регуляторные послабления в части раскрытия информации эмитентами, представленными на российском рынке, осложняют оценку кредитного качества долговых инструментов и фундаментальной стоимости долевых бумаг. Это повышает риски некорректной оценки активов при формировании портфелей.
- Технологические ограничения: блокировка доступа к зарубежным торговым и аналитическим платформам (включая Bloomberg, Reuters) требует внедрения альтернативных IT-решений. Данный процесс сопряжен с увеличением временных и финансовых затрат, включая расширение штата специалистов и модернизацию инфраструктуры.

Инфляция по итогам года составила 9,5%, превысив ожидания Банка России. Повышение темпов роста цен вынудило Банк России ужесточать денежно-кредитную политику. В июле регулятор начал цикл повышения ключевой ставки с 16% доведя ее до рекордных 21% в октябре. Высокие ставки

существенно повлияли на стоимость облигаций. Ценовой индекс государственных облигаций Московской биржи (RGBI) – основной индикатор рынка российского государственного по итогам года снизился на 12%.

Индекс МосБиржи, отражающий динамику российского рынка акций, за 12 месяцев 2024 года показал снижение на 7%. Негативное влияние на динамику российских акций оказали:

- Жесткая денежно-кредитная политика;
- Снижение инвестиционной активности;
- Сохранение геополитической напряженности;
- Санкции в отношении инфраструктурных институтов финансового рынка (Московской биржи, Национального клирингового центра и Национального расчетного депозитария);
- Повышение корпоративного налога на прибыль с 20% до 25%.

В настоящее время сохраняется высокая степень неопределенности в отношении развития ситуации на российском фондовом рынке в 2025 году связанная с:

- Будущей траекторией денежно-кредитной политики;
- Высокими бюджетными расходами;
- Способностью бизнеса и государственных институтов адаптироваться к ужесточению санкционных ограничений.

Компания использует риск-ориентированный подход к управлению всеми бизнес-процессами, направленный на мониторинг рисков, возникающих вследствие изменений внешней и внутренней бизнес среды, который позволяет оценивать возникающие риски и оперативно реагировать на ситуации, прямо или косвенно влияющие на финансовую устойчивость Компании.

Руководство Компании полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях. По оценкам руководства Компании, отсутствует существенная неопределенность в отношении способности Компании непрерывно осуществлять свою деятельность.



## 2. Принципы составления финансовой отчетности

### (в) Применяемые стандарты финансовой отчетности

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Финансовая отчетность составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Компании, так как руководство не располагает причинами и не намеревается рассматривать вероятность того, что Компания будет ликвидирована или прекратит свою деятельность.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой информации, соответствуют учетной политике, применяемой для составления финансовой отчетности за 2023 год. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Обществом были изменены сравнительные данные Отчета о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе за 2023 год, в связи с изменением подхода к классификации оценочных обязательств по оплате услуг агентов: изменение оценочного обязательства в сумме (6 771) тыс.руб. перенесено из строки «Прочие доходы (расходы)» в строку «Расходы на выплату агентского вознаграждения».

При составлении настоящей отчетности применялся прямой метод составления Отчета о движении денежных средств.

### (г) Принципы оценки финансовых показателей

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период и суммы кредитных убытков от обесценения финансовых активов, классифицированных как отражаемые по амортизированной стоимости.

### (д) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Российский рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч рублей.

### (е) Использование оценок и суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.



### **(ж) Оценка справедливой стоимости**

Определенные положения учетной политики Компании и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых активов и обязательств.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Компания применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

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

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

Компания признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в примечаниях по соответствующим финансовым активам и обязательствам.

## **3. Основные положения учетной политики**

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

### **(а) Активы в доверительном управлении**

Компания оказывает услуги по управлению активами паевых инвестиционных фондов и доверительному управлению активами пенсионных фондов и прочих организаций, а именно, управляет активами либо инвестирует полученные средства в различные финансовые инструменты в соответствии с Правилами фондов, инвестиционными декларациями и законодательством Российской Федерации. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Компании и, соответственно, не отражаются в ее отчете о финансовом положении. Компания получает комиссионное вознаграждение за оказание данных услуг. Комиссии, получаемые по таким операциям, представлены как вознаграждение за доверительное управление активами.

### **(б) Иностранная валюта**

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Компании по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка.

## **(в) Денежные и приравненные к ним средства**

Денежные и приравненные к ним средства представлены статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные и приравненные к ним средства включают средства на расчетных счетах в банках, начисленные проценты по сделкам МНО. Расчетные счета, в отношении которых имеются ограничения по использованию, исключаются из состава денежных и приравненных к ним средств.

## **(г) Финансовые инструменты**

### **(i) Классификация финансовых инструментов**

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании Компания может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, долговой финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или в значительной степени уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.



При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

#### ***Оценка бизнес-модели***

Компания проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Компанией анализируется следующая информация:

- политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов;
- каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Компании;
- риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками;
- каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств);
- частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Компанией цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажи финансовых активов.

#### ***(ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности***

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

#### ***(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов***

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости.

После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Все финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости.



### ***Амортизированная стоимость***

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированную с учетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

### ***Принцип оценки по справедливой стоимости***

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Компании есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе. При отсутствии текущих котировок на активном рынке Компания использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Компания определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы учесть разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или, когда операция уже завершена.

### ***(iv) Прибыли или убытки, возникающие при последующей оценке***

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива, или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

### ***(v) Обесценение финансовых активов***

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее – «ОКУ») по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- денежные средства на счетах в кредитных организациях и на брокерских счетах;
- депозиты в банках;
- ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости;

- дебиторская задолженность;
- займы выданные.

Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки осуществляется в случае, если сумма актива превышает 10 млн. руб., но не более 1% от валюты баланса.

Модель ОКУ подразделяет финансовые инструменты на три стадии:

- Стадия 1 включает в себя необесцененные финансовые инструменты, по которым не наблюдалось существенное увеличение кредитного риска (SICR) с момента их первоначального признания. По Стадии 1 Компания признает 12-месячные ОКУ;
- Стадия 2 включает в себя необесцененные финансовые инструменты, по которым произошло существенное увеличение кредитного риска (SICR) с момента их первоначального признания, но отсутствуют признаки кредитного обесценения. По Стадии 2 Компания признает ОКУ за весь срок жизни финансового инструмента. В последующих отчетных периодах финансовый инструмент реклассифицируется в Стадию 1, в случае если нет признаков обесценения и нет существенного увеличения кредитного риска с момента его первоначального признания. В случае реклассификации снова признаются 12-месячные ОКУ;
- Стадия 3 включает в себя кредитно-обесцененные финансовые инструменты, включая дефолт. По Стадии 3 Компания признает ОКУ за весь срок жизни финансового инструмента. В последующих отчетных периодах финансовый инструмент реклассифицируется в Стадию 1 или Стадию 2 в случае, если на отчетную дату отсутствуют признаки существенного увеличения кредитного риска с момента его первоначального признания или признаки обесценения.

В отдельную категорию выделяются приобретенные или созданные кредитно-обесцененные финансовые активы (РОСІ-активы) — финансовые активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов у Компании отсутствовали такие активы.

На каждую отчетную дату Компания проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, на предмет существенного увеличения кредитного риска (SICR) или наличия события дефолт.

Критериями существенного увеличения кредитного риска (SICR) являются следующие обстоятельства:

- наличие просроченной задолженности на срок от 30 до 90 дней;
- существенное ухудшение кредитного рейтинга по ценным бумагам, учитываемым по амортизированной стоимости;
- прочая информация, свидетельствующая о существенном увеличении кредитного риска.

Критериями события дефолт являются следующие обстоятельства:

- возникновение непрерывной просроченной задолженности свыше 90 календарных дней;
- вынужденная реструктуризация условий погашения задолженности;
- надвигающееся банкротство или начало процедур банкротства;
- дефолт контрагента по операциям на финансовых рынках.

Дебиторская задолженность Компании не имеет значительного компонента финансирования, и Компания оценивает соответствующие резервы под ОКУ в упрощенном порядке как ОКУ за весь срок.

ОКУ оцениваются как взвешенная с учетом вероятности приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств, причитающихся Компании в соответствии с договором.



Компания использует внешние рейтинги для оценки вероятности дефолта (PD) банков, в которых размещены депозиты и которые являются эмитентами по выпущенным ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости. Убыток в случае дефолта (LGD) оценивается на основании экспертного суждения.

Компания учитывает кредитный риск каждого дебитора на основе данных, которые определяются для прогнозирования риска убытка (включая внешние рейтинги), путем применения экспертного суждения, а также с учетом фактического опыта кредитных убытков.

Компания вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по финансовым активам, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по финансовым активам, не являющимся существенными по отдельности.

Если объективные доказательства обесценения по финансовым активам, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, отсутствуют, то они включаются в группу активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оцениваются на предмет обесценения в составе данной группы на коллективной основе. Финансовые активы, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

По обесцененным финансовым активам сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств. Ожидаемые потоки денежных средств оцениваются на основании условий заключенных договоров и исторического опыта получения убытков, скорректированного на имеющуюся информацию, отражающую текущие экономические условия.

Все убытки от обесценения займов или дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

#### **(vi) Прекращение признания**

Компания прекращает признание финансового актива когда она:

- теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, или
- передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или
- не передает и не сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но и не сохраняет контроль над финансовым активом,

Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Компанией или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

#### **(vii) Взаимозачет активов и обязательств**

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

#### **(д) Основные средства**

##### **(i) Собственные активы**

Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

Лимит для отнесения актива в состав основных средств – 100 тыс.руб.

##### **(ii) Амортизация**

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом:

- |                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| • офисная техника                 | от 2 до 4 лет  |
| • офисная мебель и принадлежности | от 5 до 6 лет  |
| • неотделимые улучшения           | от 5 до 10 лет |

#### **(е) Нематериальные активы**

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Лимит для отнесения актива в состав нематериальных активов – 100 тыс.руб.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 1 до 5 лет.

#### **(ж) Резервы, отличные от резервов под ожидаемые кредитные убытки**

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуется отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

#### **(з) Акционерный капитал**

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций, признаются как уменьшение капитала за вычетом любых налоговых эффектов.

Возможность Компании объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.



### **(и) Налогообложение**

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

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные годы.

Отложенные налоговые активы и обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и обязательства не признаются в отношении временных разниц, относящихся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Расчет отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

### **(к) Признание доходов и расходов в финансовой отчетности**

Вознаграждение за доверительное управление активами признается в соответствии с условиями договоров пропорционально времени в течение срока оказания услуг. Вознаграждение за доверительное управление активами обычно рассчитывается как процент от финансового результата от управления активами, как процент от суммы активов в управлении или как фиксированная сумма. Также возможны более сложные методы определения вознаграждения за доверительное управление.

Компания признает вознаграждение за доверительное управление активами, а также вознаграждение за оказание консультационных услуг в качестве выручки.

Процентные доходы по депозитам в банках отражаются в прибыли или убытке по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива, или выпуском финансового обязательства.

Расходы на выплату агентского вознаграждения признаются в соответствии с условиями договоров пропорционально времени в течение срока оказания услуг. Агентское вознаграждение обычно рассчитывается как процент от суммы активов в управлении, относящихся к паям паевых инвестиционных фондов, реализованных и удерживаемых агентом в паевом инвестиционном фонде.

#### **(л) Аренда**

Договор или его компонент является договором аренды или содержит арендные отношения, если по этому договору передаётся право контролировать использование идентифицированного актива в течение определённого периода времени в обмен на возмещение.

Компания не отделяет отношения аренды от соответствующих безарендных компонентов и учитывает их как единый компонент аренды.

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

При первоначальном признании актив в форме права пользования отражается по первоначальной стоимости, которая включает первоначальную оценку обязательства по аренде, скорректированную на любые арендные платежи, сделанные на дату или до даты начала аренды, с учётом первоначальных прямых затрат и оценки затрат, которые будут понесены Компанией при демонтаже, восстановлении, перемещении базового актива, без учёта любых улучшений, сделанных в филиалах или офисных помещениях. Впоследствии актив в форме права пользования амортизируется линейным методом. Период амортизации длится до наступления более ранней из двух следующих дат: окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или окончания срока аренды.

При первоначальном признании обязательство по аренде отражается в величине, равной приведенной стоимости арендных платежей, которые не были уплачены на дату начала аренды, дисконтированных с использованием внутренней процентной ставки заимствования Компании на срок аренды, которая определяется и использованием различных внешних источников. В оценку обязательства по аренде включаются арендные платежи на период продления срока аренды, если Компания имеет достаточную уверенность в том, что воспользуется опционом на продление аренды, а также штрафные выплаты за досрочное прекращение аренды, если Компания имеет достаточную уверенность в раннем прекращении аренды.

Обязательства по аренде оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Обязательство переоценивается в случае изменения будущих арендных платежей, связанные с изменением индекса или ставки или пересмотра суммы фиксированного платежа, а также при изменении оценок в отношении исполнения опционов на прекращение аренды.

Компания представляет активы в форме права пользования в составе статьи «Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы» и обязательства по аренде в составе статьи «Прочие обязательства» в отчете о финансовом положении. Амортизация активов в форме права пользования раскрываются в составе статьи «Административные и прочие операционные расходы» отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Компания приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении аренды малоценных активов и краткосрочной аренды. Компания признает арендные платежи, связанные с этими договорами, в качестве расхода равномерно в течение срока аренды.

#### **(м) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие**

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

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные и вступающие в силу с 01 января 2025 г.:

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

В поправках разъясняется следующее:



валюта является конвертируемой в другую валюту, если организация имеет возможность получить другую валюту в пределах срока, допускающего обычную административную задержку и посредством рынка или с использованием механизмов обмена валют, при которых операция обмена приводит к возникновению юридически защищенных прав и обязательств;

организации должны оценивать, является ли валюта конвертируемой на дату оценки и для определенной цели. Если организация не может получить более чем незначительную сумму другой валюты на дату оценки для определенных целей, то валюта не является конвертируемой для данных целей;

в ситуации, когда имеется несколько обменных курсов, указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую, следует применить курс на первую дату, на которую можно осуществить обмен, отменено. В таких случаях необходимо будет оценить текущий обменный курс;

дополнены требования к раскрытию информации.

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

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

Поправки к МСФО (IFRS) 9 касаются следующих моментов.

- Классификация финансовых активов: – Уточнение классификации финансовых активов с привязкой к экологическим, социальным (ESG) и аналогичным показателям: характеристики кредитов, связанные с ESG, могут повлиять на то, оцениваются ли кредиты по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости. Поправки разъясняют, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по таким кредитам – Введено определение «финансовые активы без права предъявления обратного требования». Финансовый актив получает такую характеристику, если договором предусмотрено, что право компании получать денежные потоки распространяется только на денежные потоки, генерируемые конкретными активами. – Уточнены характеристики инструментов, связанных договором. На примерах показано, что сделки с применением множества инструментов, связанных договором, по сути являются кредитными соглашениями, обеспечивающими усиленные гарантии кредиторам.

- Прекращение признания финансовых обязательств, погашенных через системы электронных платежей: так как перевод через систему электронных платежей может занимать несколько рабочих дней, компаниям разрешено считать финансовые обязательства урегулированными, начиная с даты отправления перевода.

Также внесены поправки в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».

Поправки вступают в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты.

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

МСФО (IFRS) 18 вводит категории доходов и расходов: операционные, инвестиционные и финансовые – и требует, чтобы все организации представляли новые промежуточные итоги, включая операционную прибыль и прибыль до доходов и расходов, связанных с финансированием, и налогов.

Стандарт требует от организаций раскрывать пояснения к тем показателям, которые относятся к отчету о прибылях и убытках и которые являются показателями эффективности, определенными руководством (включая сверку таких показателей с показателями и промежуточными итогами, установленными МСФО (IFRS) 18 или с показателями, требуемыми МСФО).

МСФО (IFRS) 18 содержит расширенное руководство по организации информации, а также тому, представлять ли ее в основных финансовых отчетах или в примечаниях. Также МСФО (IFRS) 18

предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и иные изменения.

Стандарт вступает в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты.

• МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности»

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

Отчетность по МСФО (IFRS) 19 не будет являться отчетностью по МСФО, однако отличие будет состоять только в объеме раскрываемой информации. Принципы оценки, признания и представления элементов финансовой отчетности не отличаются от полной версии МСФО.

Стандарт вступает в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты.

#### 4. Выручка от реализации услуг

|                                                                                                       | 2024 год<br>тыс. руб. | 2023 год<br>тыс. руб. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Вознаграждение за доверительное управление активами НПФ, страховых компаний, фондов целевого капитала | 7 728 126             | 5 630 187             |
| Вознаграждение за оказание услуг по доверительному управлению ценными бумагами и иным имуществом      | 413 306               | 429 588               |
| Вознаграждение за доверительное управление активами паевых инвестиционных фондов                      | 251 763               | 223 370               |
| Вознаграждение за оказание консультационных услуг                                                     | 1 333                 | 1 462                 |
|                                                                                                       | <b>8 394 529</b>      | <b>6 284 607</b>      |
| В том числе, по географическим сегментам:                                                             |                       |                       |
| Российская Федерация                                                                                  | 8 394 529             | 6 284 607             |
| Европа                                                                                                | -                     | -                     |
|                                                                                                       | <b>8 394 529</b>      | <b>6 284 607</b>      |

Вознаграждение за управление активами и консультационные услуги начисляется ежемесячно на основании фиксированных тарифов в зависимости от типа операции и признается на протяжении времени по мере оказания Компанией соответствующей услуги.

Фактически вознаграждение ДУ начисляется в зависимости от периодичности заключенной в договоре (ежемесячно, ежеквартально или ежегодно).

В 2024 и 2023 годах у Компании было 2 контрагента, на долю которых приходилось в 2024 году 88%, в 2023 году 67% от общей суммы выручки. Выручка по указанным контрагентам составила в 2024 году 7 416 469 тыс. руб. (2023 год 4 258 942 тыс. руб.).

Компания оказывает услуги доверительного управления в 2024 году одному НПФ (в 2023 году двум НПФ), которые являются прочими связанными сторонами. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

Расходы на выплату агентского вознаграждения за 2024 год в сумме 271 287 тыс. руб. (2023 год: 243 285 тыс. руб.) представляют собой вознаграждение банкам за инвестиционные продукты, реализованные ими через их агентскую сеть, а так же вознаграждение физическим лицам за привлечение клиентов.



## 5. Процентный доход

|                                                                                                                                                | 2024 год<br>тыс. руб. | 2023 год<br>тыс. руб. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Процентные доходы по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 22 672                | 41 492                |
| Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, в т.ч.:                                                 | 319 747               | 139 316               |
| - по депозитам и расчетным счетам в банках                                                                                                     | 307 264               | 126 785               |
| - по долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости                                                                        | 12 483                | 12 530                |
| - по займам выданным                                                                                                                           | -                     | -                     |
|                                                                                                                                                | <b>342 419</b>        | <b>180 808</b>        |

Компания получает процентный доход по депозитам, размещенным в банках, которые являются прочими связанными сторонами. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

## 6. Прибыль (убыток) по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

|                                                                                                                                                     | 2024 год<br>тыс. руб. | 2023 год<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от купли-продажи ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток | 322                   | 592                   |
| Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток    | (7 353)               | (12 782)              |
|                                                                                                                                                     | <b>(7 032)</b>        | <b>(12 189)</b>       |

## 7. Расходы на персонал

|                                         | 2024 год<br>тыс. руб. | 2023 год<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Вознаграждения работников               | 353 972               | 467 290               |
| Налоги и отчисления по заработной плате | 88 616                | 95 448                |
| Прочее                                  | 6 573                 | 4 586                 |
|                                         | <b>449 162</b>        | <b>567 324</b>        |

Расходы по оплате труда в 2024 году состоит из краткосрочного вознаграждения сотрудников. Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу в 2024 году состоят из налогов и отчислений на краткосрочное вознаграждение.

В 2023 году расходы по оплате труда в том числе долгосрочное вознаграждение работников с выплатой в феврале 2025 года в размере 10 446 тысяч рублей. Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу включают в том числе налоги и отчисления на долгосрочное вознаграждение 1 598 тысячи рублей.

## 8. Административные и прочие операционные расходы

|                                                    | 2024 год<br>тыс. руб. | 2023 год<br>тыс. руб. |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Обслуживание программного обеспечения              | 202 629               | 151 758               |
| Амортизация                                        | 64 227                | 48 251                |
| Услуги спецдепозитария для осуществления ДУ        | 54 864                | 32 425                |
| Эксплуатационные расходы по арендуемым помещениям  | 16 200                | 25 260                |
| Реклама и маркетинг                                | 8 785                 | 8 444                 |
| Информационно-консультационные, аудиторские услуги | 12 425                | 10 623                |
| Услуги линий связи                                 | 4 011                 | 3 469                 |
| Командировочные расходы                            | 5 532                 | 4 026                 |
| Услуги кредитных организаций                       | 1 037                 | 855                   |
| Прочие                                             | 24 707                | 22 740                |
|                                                    | <b>394 417</b>        | <b>307 851</b>        |

## 9. Расход по налогу на прибыль

|                                           | 2024 год<br>тыс. руб. | 2023 год<br>тыс. руб. |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Расход по текущему налогу на прибыль      | (1 522 827)           | (1 073 431)           |
|                                           | 623                   | 5 978                 |
| Изменение величины отложенного налога     |                       |                       |
| <b>Всего расхода по налогу на прибыль</b> | <b>(1 522 204)</b>    | <b>(1 067 453)</b>    |

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли, в 2024 году составляет 20 процентов (в 2023 году: 20 процентов).

В 2024 и 2023 гг. доходы по государственным ценным бумагам и обращающимся рублевым облигациям, выпускаемых российскими организациями с 2017 года, облагаются налогом по ставке 15 процентов.

Сопоставление теоретического расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом по налогу на прибыль:



**ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)**  
Примечания к финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год

|                                                                                                             | 2024 год<br>тыс. руб. | 2023 год<br>тыс. руб. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Прибыль до налогообложения                                                                                  | 7 626 011             | 5 337 830             |
| Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль                    | (1 525 202)           | (1 067 566)           |
| Поправки на доходы или расходы, принимаемые к налогообложению по ставкам налога, отличным от базовой ставки | 1 312                 | 2 657                 |
| Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль                                                            | (3 117)               | (2 543)               |
| Воздействие изменения ставки налога на прибыль                                                              | 4 868                 | -                     |
| Прочее                                                                                                      | (65)                  | -                     |
|                                                                                                             | <u>(1 522 204)</u>    | <u>(1 067 453)</u>    |

**(a) Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства**

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года. По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года у Компании нет непризнанных налоговых активов.

Срок использования временных разниц, уменьшающих/увеличивающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации. Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды, отсутствует.

Изменение величины временных разниц в течение 2024 и 2023 годов:

| тыс. руб.                                                                                                   | Остаток по<br>состоянию на<br>1 января 2024 года | Отражено в<br>составе прибыли<br>или убытка | Остаток по<br>состоянию на<br>31 декабря 2024 года |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Дебиторская задолженность                                                                                   | 3 019                                            | (2 859)                                     | 160                                                |
| Запасы                                                                                                      | 316                                              | (316)                                       | -                                                  |
| Кредиторская задолженность                                                                                  | 4 990                                            | (1 678)                                     | 3 313                                              |
| Нематериальные активы                                                                                       | 312                                              | 131                                         | 443                                                |
| Обязательства по аренде                                                                                     | 15 981                                           | (1 220)                                     | 14 761                                             |
| Оценочные обязательства на оплату отпусков и краткосрочных вознаграждений работникам                        | 6 758                                            | 4 028                                       | 10 786                                             |
| Оценочные резерв под ожидаемые кредитные убытки по средствам в кредитных организациях и банках-нерезидентах | 1 578                                            | 242                                         | 1819                                               |
| Прочие долгосрочные обязательства перед работниками                                                         | 2 089                                            | (2 089)                                     | -                                                  |
| Резервы - оценочные обязательства                                                                           | 1 545                                            | 331                                         | 1 876                                              |
| Финансовые вложения в долговые ЦБ кроме векселей                                                            | 4 111                                            | 4 280                                       | 8 390                                              |
| <b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>                                                            | <b>40 699</b>                                    | <b>849</b>                                  | <b>41 548</b>                                      |
| Основные средства                                                                                           | (16 913)                                         | (8)                                         | (16 922)                                           |
| Прочие размещенные средства                                                                                 | (213)                                            | (218)                                       | (431)                                              |
| <b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>                                                     | <b>(17 126)</b>                                  | <b>(226)</b>                                | <b>(17 353)</b>                                    |
| <b>ИТОГО Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)</b>                                              | <b>23 573</b>                                    | <b>623</b>                                  | <b>24 196</b>                                      |
| в том числе:                                                                                                |                                                  |                                             |                                                    |
| отложенные налоговые активы                                                                                 | 40 699                                           | 849                                         | 41 548                                             |
| отложенные налоговые обязательства                                                                          | (17 126)                                         | (226)                                       | (17 353)                                           |

**ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)**  
Примечания к финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год

| 2023 год                                                                                                          | Остаток по<br>состоянию на<br>1 января 2023 года | Отражено в<br>составе прибыли<br>или убытка | Остаток по<br>состоянию на<br>31 декабря 2023 года |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| тыс. руб.                                                                                                         |                                                  |                                             |                                                    |
| Дебиторская задолженность                                                                                         | 2 122                                            | 897                                         | 3 019                                              |
| Запасы                                                                                                            | -                                                | 316                                         | 316                                                |
| Кредиторская задолженность                                                                                        | 1 933                                            | (218)                                       | 1 716                                              |
| Нематериальные активы                                                                                             | 124                                              | 188                                         | 312                                                |
| Обязательства по аренде                                                                                           | 13 088                                           | 2 893                                       | 15 981                                             |
| Оценочные обязательства на оплату отпусков и<br>краткосрочных вознаграждений работникам                           | 6 161                                            | 597                                         | 6 758                                              |
| Оценочные резерв под ожидаемые кредитные<br>убытки по средствам в кредитных организациях и<br>банках-нерезидентах | 76                                               | 1 502                                       | 1 578                                              |
| Прочие долгосрочные обязательства перед<br>работниками                                                            | 2 944                                            | (855)                                       | 2 089                                              |
| Резервы - оценочные обязательства                                                                                 | 2 604                                            | 2 216                                       | 4 820                                              |
| Финансовые вложения в долговые ЦБ кроме векселей                                                                  | 1 714                                            | 2 397                                       | 4 111                                              |
| <b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>                                                                  | <b>30 767</b>                                    | <b>9 932</b>                                | <b>40 699</b>                                      |
| Основные средства                                                                                                 | (13 172)                                         | (3 742)                                     | (16 913)                                           |
| Прочие размещенные средства                                                                                       | -                                                | (213)                                       | (213)                                              |
| <b>Общая сумма отложенного налогового<br/>обязательства</b>                                                       | <b>(13 172)</b>                                  | <b>(3 954)</b>                              | <b>(17 126)</b>                                    |
| <b>ИТОГО Чистый отложенный налоговый актив<br/>(обязательство)</b>                                                | <b>17 594</b>                                    | <b>5 978</b>                                | <b>23 573</b>                                      |
| в том числе:                                                                                                      |                                                  |                                             |                                                    |
| отложенные налоговые активы                                                                                       | 30 766                                           | 9 932                                       | 40 699                                             |
| отложенные налоговые обязательства                                                                                | (13 172)                                         | (3 954)                                     | (17 126)                                           |

## 10. Денежные средства и их эквиваленты

|                                                                      | 31 декабря 2024 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2023 года<br>тыс. руб. |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Остатки на расчетных счетах                                          |                                   |                                   |
| - с кредитным рейтингом Эксперт РА - ruA-                            | 1 957 354                         | 144                               |
| - с кредитным рейтингом АКРА AAA(RU)                                 | 405                               | 173                               |
| - с кредитным рейтингом Эксперт РА ruAA+                             | 43                                | 71                                |
| <b>Валовая балансовая стоимость остатков<br/>на расчетных счетах</b> | <b>1 957 802</b>                  | <b>388</b>                        |
| Резервы под ОКУ                                                      | (647)                             | -                                 |
| <b>Всего денежных и приравненным к ним средств</b>                   | <b>1 957 155</b>                  | <b>388</b>                        |

По состоянию на 31 декабря 2024 года 99,8% от общей суммы денежных средств размещено в 1-й кредитной организации (на 31 декабря 2023 года 74% от общей суммы денежных средств размещено в 3-х кредитных организациях.)

На 31.12.2024 г. и на 31.12.2023 г. все денежные средства размещены в рублях

Денежные средства, использование которых ограничено, по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года отсутствуют

Справедливая стоимость денежных средств приблизительно равна амортизированной стоимости и



относится к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости.

Часть денежных средств размещены в банках, которые являются прочими связанными сторонами. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

## 11. Депозиты в банках

|                                                                                     | 31 декабря 2024 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2023 года<br>тыс. руб. |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Депозиты с оставшимся сроком до погашения менее трех месяцев, размещенные в банках: |                                   |                                   |
| - с кредитным рейтингом Эксперт РА ruAA+                                            | 23 408                            | 52 285                            |
| - с кредитным рейтингом Эксперт РА - ruA-                                           | -                                 | 1 531 344                         |
| <b>Валовая балансовая стоимость депозитов в банках</b>                              | <b>23 408</b>                     | <b>1 583 629</b>                  |
| Резервы под ОКУ                                                                     | (4)                               | (9 404)                           |
| <b>Всего депозитов в банках</b>                                                     | <b>23 404</b>                     | <b>1 574 226</b>                  |

По состоянию на 31 декабря 2024 года у некредитной финансовой организации были остатки средств на депозитах в одной кредитной организации (на 31 декабря 2023 года: в двух кредитных организациях).

Все депозиты размещены в кредитных организациях Российской Федерации в рублях.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. 100% от общей суммы депозитов размещено в 1-й кредитной организации (на 31 декабря 2023г. 97% от общей суммы депозитов размещено в 1-й кредитной организации)

В 2024 году депозиты размещались на срок от 1 дней до 363 дней по ставкам от 8,10% до 22,30% (в 2023 году депозиты размещались на срок от 1 дней до 363 дней по ставкам от 6,25% до 16,30%).

По состоянию на 31.12.2024 г. депозит размещен по ставке 18,20% на срок 36 дней (на 31.12.2023 г. депозиты размещены по ставкам от 8,10% до 16,30% на срок от 9 до 51 дней.)

В 2024 году произошло чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 9 400 тыс.руб. (В 2023 году произошло чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму (7 510) тыс. руб.).

Депозиты в банках не имеют обеспечения. Все депозиты размещены в крупнейших российских банках. Все депозиты являются непросроченными и относятся к Стадии 1.

Справедливая стоимость депозитов в банках приблизительно равна амортизированной стоимости. и относится к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости» (так как депозиты размещаются по рыночным ставкам).

Часть депозитов размещена в банках, которые являются прочими связанными сторонами. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

## 12. Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости

| тыс. руб.                                                             | 31 декабря 2024 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2023 года<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>       |                                   |                                   |
| - Облигации с кредитным рейтингом АКРА AAA(RU)                        | 121 243                           | 121 218                           |
| - Облигации с кредитным рейтингом АКРА A+(RU)                         |                                   | 28 111                            |
|                                                                       | <b>121 243</b>                    | <b>149 330</b>                    |
| Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки                       | (158)                             | (234)                             |
| <b>Итого ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b> | <b>121 085</b>                    | <b>149 097</b>                    |

По состоянию на 31 декабря 2024 ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, выпущены одним крупным российским банком (на 31 декабря 2023 года двумя крупными российскими банками), номинированы в российских рублях и имеют срок погашения в 2025 году. Ставки купона фиксированы и составляет на 31 декабря 2024 г. 8,8% годовых (на 31 декабря 2023 7,3% и 8,8% годовых).

По состоянию на 31 декабря 2024 и на 31 декабря 2023 года все ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, относятся к Стадии 1.

В 2024 году произошло чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 76 тыс.руб. (В 2023 году произошло чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму (0,1) тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года справедливая стоимость ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости приблизительно соответствует их балансовой стоимости и относится к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости (котировки НРД).

## 13. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

|                                                                                                                              | 31 декабря 2024 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2023 года<br>тыс. руб. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ)                                                                      | 53 203                            | 108 314                           |
| Муниципальные облигации                                                                                                      | 28 204                            | 42 973                            |
| Корпоративные облигации с кредитным рейтингом не ниже группы АКРА AA (RU)-                                                   | 141 569                           | 213 524                           |
| <b>Всего ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка</b> | <b>222 975</b>                    | <b>364 812</b>                    |

В 2024 и 2023 гг. Компания через брокеров совершала сделки купли-продажи ценных бумаг на организованном рынке.

По состоянию на 31 декабря 2024 года эмитенты, на долю которых приходится более 10% корпоративных облигаций, включают 2 компании (31 декабря 2023 года: 4 компании). Совокупная стоимость облигаций данных эмитентов составляет 132 800 тыс. руб. или 94% от совокупного объема корпоративных облигаций (31 декабря 2023 года: 182 250 тыс. руб. или 85% от совокупного объема корпоративных облигаций). Все облигации номинированы в рублях.



В таблице ниже приведен анализ ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

|                             | 31 декабря 2024 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2023 года<br>тыс. руб. |
|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Уровень 1                   | 94 516                            | 183 093                           |
| Уровень 2                   | 128 459                           | 181 718                           |
| <b>Балансовая стоимость</b> | <b>222 975</b>                    | <b>364 812</b>                    |

Справедливая стоимость облигаций относится к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости, если за последние 10 торговых дней до отчетной даты с данной облигацией было осуществлено не менее 10 торговых сделок на общую сумму не менее 500 тыс. рублей. (рыночная цена (2) на ММВБ)

В случае если указанные количество и объем торговых сделок был осуществлен в течение периода от 11 до 90 торговых дней до отчетной даты включительно, справедливая стоимость облигации относится к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости. В противном случае облигации относятся к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

#### 14. Дебиторская задолженность

|                                                           | 31 декабря 2024 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2023 года<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Требования за услуги доверительного управления активами   | 4 887 781                         | 3 304 433                         |
| Расчеты за информационно-консультационные и прочие услуги | 262                               | 558                               |
| <b>Всего дебиторской задолженности</b>                    | <b>4 888 043</b>                  | <b>3 304 992</b>                  |

По состоянию на 31 декабря 2024г. дебиторская задолженность в части требований за услуги доверительного управления представлена (без учета резерва под ожидаемые кредитные убытки):

- задолженностью клиентов по деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами в сумме 4 751 607 тысяч рублей (на 31 декабря 2023 г.: 2 585 175 тысяч рублей).
- задолженностью клиентов по деятельности по управлению ценными бумагами в сумме 138 688 тысяч рублей (на 31 декабря 2023 г.: 730 628 тысяч рублей). Вся задолженность номинирована в рублях.

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Компании 2 крупных дебитора: доля одного дебитора составляет 67%, доля второго 29%, с дебиторской задолженностью в размере 3 264 538 тысяч рублей, 1 434 539 тысяч рублей соответственно. (По состоянию на 31 декабря 2023 года у Компании 3 крупных дебитора: доля одного дебитора составляет 47%, доля второго 16%, доля третьего 15% с дебиторской задолженностью в размере 1 510 896 тысяч рублей, 520 427 тысяч рублей и 502 421 тысяч рублей соответственно).

Информация о кредитном качестве дебиторской задолженности представлена в таблице ниже:

| тыс. руб.                             | 31 декабря 2024 года                          |                           | 31 декабря 2023 года                          |                           |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|
|                                       | Не<br>являющаяся<br>кредитно-<br>обесцененной | Кредитно-<br>обесцененная | Не<br>являющаяся<br>кредитно-<br>обесцененной | Кредитно-<br>обесцененная |
| Валовая балансовая стоимость          | 4 888 684                                     | 2 307                     | 3 314 104                                     | 2 307                     |
| Резерв под ожидаемые кредитные убытки | (641)                                         | (2 307)                   | (9 112)                                       | (2 307)                   |
| <b>Балансовая стоимость</b>           | <b>4 888 043</b>                              | <b>-</b>                  | <b>3 304 992</b>                              | <b>-</b>                  |

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов преимущественно вся дебиторская задолженность, не являющаяся кредитно-обесцененной, является текущей и непросроченной и относится к Стадии 1.

В 2024 году произошло чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму (8 472) тыс.руб. (В 2023 году произошло чистое изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 7 386 тыс. руб.)

Справедливая стоимость дебиторской задолженности приблизительно равна её балансовой стоимости и относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Компания оказывает услуги доверительного управления двум НПФ, которые являются прочими связанными сторонами Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

## 15. Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы

| тыс. руб.                              | Офисное и компьютерное оборудование | Прочее         | Капитальные вложения в основные средства | Нематериальные активы | Активы в форме права пользования | Всего            |
|----------------------------------------|-------------------------------------|----------------|------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|------------------|
| <b>Первоначальная стоимость</b>        |                                     |                |                                          |                       |                                  |                  |
| Остаток на 1 января 2023 года          | 100 231                             | 9 597          | 1 852                                    | 184 904               | 141 518                          | 438 102          |
| Поступления                            | 50 031                              | -              | 14 069                                   | 24 454                | 73 650                           | 162 204          |
| Выбытия                                | (8 116)                             | (3 609)        | (15 921)                                 | (184)                 | (83 085)                         | (110 915)        |
| <b>Остаток на 1 января 2024 года</b>   | <b>142 147</b>                      | <b>5 988</b>   | <b>-</b>                                 | <b>209 174</b>        | <b>132 082</b>                   | <b>489 391</b>   |
| Поступления                            | 3 718                               | 740            | 7 422                                    | 69 525                | 1 645                            | 83 050           |
| Выбытия                                | -                                   | -              | (7 261)                                  | (5 207)               | -                                | (12 468)         |
| <b>Остаток на 31 декабря 2024 года</b> | <b>145 865</b>                      | <b>6 729</b>   | <b>161</b>                               | <b>273 492</b>        | <b>133 727</b>                   | <b>559 974</b>   |
| <b>Амортизация</b>                     |                                     |                |                                          |                       |                                  |                  |
| Остаток на 1 января 2023 года          | (78 929)                            | (8 029)        |                                          | (81 544)              | (80 131)                         | (248 633)        |
| Начисленная амортизация за год         | (8 070)                             | (372)          |                                          | (18 836)              | (20 789)                         | (48 067)         |
| Выбытия                                | 8 139                               | 3 609          |                                          |                       | 46 948                           | 58 696           |
| <b>Остаток на 1 января 2024 года</b>   | <b>(78 860)</b>                     | <b>(4 792)</b> |                                          | <b>(100 380)</b>      | <b>(53 973)</b>                  | <b>(238 005)</b> |
| Начисленная амортизация за год         | (8 869)                             | (484)          |                                          | (28 270)              | (23 801)                         | (61 424)         |
| Выбытия                                | -                                   | -              |                                          | 4 434                 | -                                | 4 434            |
| <b>Остаток на 31 декабря 2024 года</b> | <b>(87 728)</b>                     | <b>(5 276)</b> |                                          | <b>(124 217)</b>      | <b>(77 774)</b>                  | <b>(294 995)</b> |
| <b>Балансовая стоимость:</b>           |                                     |                |                                          |                       |                                  |                  |
| на 31 декабря 2023 года                | 63 287                              | 1 196          | -                                        | 108 794               | 78 109                           | 251 386          |
| на 31 декабря 2024 года                | 58 136                              | 1 452          | 161                                      | 149 275               | 55 953                           | 264 978          |



Компания заключила ряд договоров аренды помещений и оборудования. Подобные договоры, как правило, заключаются на первоначальный срок пять лет с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции. В обязательства по аренде не входят обязательства условного характера. На основании этих договоров были признаны активы в форме права пользования.

В 2024 году затраты на создание НМА собственными силами составили 290 тыс.руб. (в 2023 году затраты на создание НМА собственными силами составили 1 764 тыс.руб.).

По мнению руководства Компании, балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов практически равна их справедливой стоимости.

Признаков обесценения основных средств и нематериальных активов по состоянию на 31.12.2024 г. и на 31.12.2023 г. не выявлено.

В таблице ниже приведена стоимость полностью амортизированных основных средств и нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

|                                          | 31 декабря 2024 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2023 год<br>тыс. руб. |
|------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Основные средства                        | 128 723                           | 73 281                           |
| Нематериальные активы                    | 56 626                            | 57 679                           |
| <b>Всего прочих нефинансовых активов</b> | <b>185 349</b>                    | <b>130 960</b>                   |

## 16. Прочие активы

|                                                      | 31 декабря 2024 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2023 год<br>тыс. руб. |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Авансовые платежи                                    | 21 145                            | 21 142                           |
| Расчеты по социальному страхованию, налогам и сборам | 66                                | 4                                |
| Обеспечительный платеж по аренде                     | 5 592                             | 4 933                            |
| Прочие                                               | 2 620                             | 947                              |
| <b>Всего прочих нефинансовых активов</b>             | <b>29 423</b>                     | <b>27 026</b>                    |

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года просроченные прочие активы отсутствуют.

## 17. Обязательства по вознаграждениям работникам и прочие обязательства

|                                                                 | 31 декабря 2024 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2023 года<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Обязательства по вознаграждениям работникам</b>              |                                   |                                   |
| Краткосрочные обязательства по оплате вознаграждения работников | 39 036                            | 257 532                           |
| Долгосрочные обязательства по оплате вознаграждения работников  | -                                 | 10 446                            |
| Расчеты по социальному страхованию                              | 27 391                            | 49 593                            |
| <b>Всего обязательств по вознаграждениям работникам</b>         | <b>66 427</b>                     | <b>317 571</b>                    |
| <b>Прочие финансовые обязательства</b>                          |                                   |                                   |
| Обязательство по аренде                                         | 59 043                            | 79 903                            |
| Обязательства перед поставщиками                                | 71 727                            | 118 187                           |
| <b>Всего прочих финансовых обязательств</b>                     | <b>130 770</b>                    | <b>198 090</b>                    |
| <b>Прочие нефинансовые обязательства</b>                        |                                   |                                   |
| Обязательства по уплате налогов, отличных от налога на прибыль  | 341                               | 8 030                             |
| Резервы – оценочные обязательства                               | 7 505                             | 7 727                             |
| <b>Всего прочих нефинансовых обязательств</b>                   | <b>7 846</b>                      | <b>15 757</b>                     |
| <b>Всего прочих обязательств</b>                                | <b>138 616</b>                    | <b>213 847</b>                    |

Выверка изменения обязательств по аренде и потоков денежных средств представлена ниже:

|                                                           | 2024 год<br>тыс. руб. | 2023 год<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Обязательства по аренде, признанные на 1 января           | 79 903                | 65 440                |
| Начисленные процентные расходы                            | 6 166                 | 5 048                 |
| Валютная переоценка                                       | (1 185)               | 3 249                 |
| Признание нового обязательства                            | 1 608                 | 71 887                |
| Прекращение признания                                     | -                     | (42 659)              |
| Платежи в погашение основной суммы обязательств по аренде | (21 283)              | (18 014)              |
| Платежи в погашение процентов по обязательству по аренде  | (6 166)               | (5 048)               |
| <b>Обязательства по аренде, признанные на 31 декабря</b>  | <b>59 043</b>         | <b>79 903</b>         |

По состоянию на 31.12.2024г. Компания признало долгосрочным один договор аренды нежилых помещений, используемых для основной деятельности, три договора на аренду парковочных мест и одно помещение для хранения. (По состоянию на 31.12.2023г. Компания признало долгосрочными два договора аренды нежилых помещений, используемых для основной деятельности и два договора на аренду парковочных мест.)

Обязательство по аренде рассчитывается как совокупность арендных платежей, не выплаченных на дату начала аренды, дисконтированных по процентной ставке привлечения дополнительных заемных средств. Компания применяет процентную ставку по данным Банка России для кредитов и займов, выданных некредитным организациям, по договорам сроком свыше 3 лет.

По состоянию на 31.12.2024 г. сроки погашения обязательств по аренде составляют 26.10.2026 г – 14.09.2028 г., ставки дисконтирования от 8,98% до 15,36% (на 31.12.2023 г. сроки погашения обязательств по аренде составляют 31.12.2024 г – 31.08.2028 г., ставки дисконтирования от 4,32% до 8,98%).

По состоянию на 31.12.2024 г. финансовые обязательства в рублях составляют 129 720 тыс.руб., обязательства в долларах США составляют 1 044 тыс.руб (по состоянию на 31.12.2023 г. финансовые обязательства в рублях составляют 168 783 тыс.руб., обязательства в долларах США составляют 12 933 тыс.руб.).

Амортизированная стоимость прочих нефинансовых обязательств/обязательств перед поставщиками по мнению руководства равна их балансовой стоимости. Уровень иерархии -3.



Справедливая стоимость обязательства по аренде не раскрывается в соответствии с пунктом 29 МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

## 18. Акционерный капитал и резервы

### (а) Выпущенный акционерный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал Компании на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года составляет 150 000 тыс. руб. Уставный капитал состоит из бездокументарных обыкновенных акций в количестве 15 000 000 (пятнадцать миллионов) штук номинальной стоимостью 10 (десять) рублей каждая. Уставный капитал полностью оплачен денежными средствами. Каждая бездокументарная обыкновенная акция имеет один голос при голосовании на общем собрании акционеров.

### (б) Дивиденды

Величина дивидендов, которая может быть выплачена, ограничивается суммой нераспределенной прибыли Компании, определенной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации по состоянию на 31 декабря 2024 года общий объем средств, доступных к распределению, составил 6 016 594 тыс.руб. (31 декабря 2023 года: 4 442 788 тыс.руб.).

В 2024 году Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 4 530 000 тыс.руб. Размер дивидендов на одну обыкновенную акцию составил 302 руб. (в 2023 году: 1 900 000 тыс.руб. или 127 руб. на одну акцию).

В 2025 году после отчетной даты и до даты выпуска настоящей финансовой отчетности Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 4 750 000 тыс.руб. (размер выплаченных дивидендов на одну обыкновенную акцию составил 317 руб.).

## 19. Управление рисками

В процессе хозяйственной деятельности Компания подвергается влиянию внешних и внутренних факторов, что влечет за собой возникновение различных рисков.

Риски, которые могут существенно повлиять на операционную деятельность, активы, ликвидность, инвестиционную деятельность Компании, определяются спецификой отрасли и деятельности Компании, политической и экономической ситуацией в странах присутствия. Проведение финансовых операций влечет за собой возникновение финансовых рисков. Компания также подвержена правовым, репутационным, операционным, стратегическим, страновым и региональным рискам.

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых инвестиционных продуктов и появляющейся лучшей практики.

Руководство Компании, в лице Генерального директора, контролирует процесс управления перечисленными выше рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий для финансового положения и финансовых результатов деятельности Компании.

Правление несет ответственность за мониторинг и внедрение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Компания осуществляла деятельность в установленных пределах рисков. Правление осуществляет принятие решений о создании комитетов и их составе, утверждает внутренние регламенты взаимодействия подразделений, одобрение крупных сделок за счет имущества Управляющей компании.

внутренние регламенты взаимодействия подразделений, одобрение крупных сделок за счет имущества Управляющей компании.

К компетенции Комитета по рискам относятся следующие вопросы:

- выработка и одобрение рекомендаций в отношении политик, методов, процедур, регламентов в рамках компетенции Отдела управления рисками;
- выработка и одобрение рекомендаций в отношении установления, изменения, закрытия кредитных лимитов на суверенных, муниципальных, корпоративных заемщиков, банки, эмитентов инструментов с фиксированной доходностью, инструментов и продуктов, несущих кредитные риски, а также торговых лимитов на контрагентов, лимитов рыночного риска и иных ограничений на риск в процессе осуществления Компанией деятельности;
- выработка и одобрение рекомендаций по вопросам управления прочими значимыми рисками Компании.

Решения Комитета по рискам являются обязательными для исполнения. Контроль за исполнением решений Комитета осуществляет руководитель Отдела управления рисками. Он подотчетен непосредственно Генеральному директору и опосредованно Совету директоров.

Основными задачами Отдела управления рисками являются разработка, внедрение, сопровождение и совершенствование системы управления рисками Компании на условиях соответствия требованиям стратегии развития Компании, требованиям и рекомендациям ЦБ РФ, а также лучшим мировым практикам, в связи с чем Компания:

- формирует процессы идентификации рисков, показатели, характеризующие уровень риска, модели и процедуры оценки рисков Компании и Инвестиционных портфелей доверительного управления;
- формирует процессы и инструменты управления рисками Компании (модели и методики оценки рисков, регламенты по управлению рисками, меры по снижению, ограничению и контролю рисков и т.п.);
- формирует требования к информационным системам Компании (базам данных, объему данных, программным комплексам и т.п.), необходимым для выполнения Отделом управления рисками своих задач, участвует в их внедрении и тестировании;
- обеспечивает функционирование процессов идентификации рисков Компании и Инвестиционных портфелей доверительного управления, принимает участие в процессах идентификации рисков, методологически поддерживает структурные подразделения Компании в процессах идентификации рисков;
- оценивает и анализирует риски Компании и Инвестиционных портфелей доверительного управления, формирует предложения/заклучения для руководства и/или уполномоченных сотрудников и структурных подразделений Компании;
- осуществляет контроль за функционированием системы управления рисками Компании; оценивает потери в результате реализации рисков, анализирует адекватность применяемой методологии управления рисками и совершенствует соответствующие внутренние нормативные документы; тестирует и утверждает модели, используемые для оценки и агрегации рисков.

#### **(а) Финансовые риски**

Компания подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

##### **(i) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков.



**Риск изменения процентных ставок**

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Процентные финансовые активы Компании представлены депозитами в банках, МНО, выданными займами и государственными, муниципальными и корпоративными облигациями, оцениваемыми по амортизированной стоимости либо по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Риск изменения процентных ставок управляется преимущественно посредством мониторинга изменения процентных ставок.

**Анализ чувствительности к изменению процентных ставок**

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности чистой прибыли или убытка к изменению процентных ставок. Ниже представлен соответствующий анализ, составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 200 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок по процентным активам, действующих по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

|                                                                        | 2024 год<br>тыс. руб. | 2023 год<br>тыс. руб. |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Параллельный сдвиг на 200 базисных пунктов в сторону увеличения ставок | 785                   | 1 890                 |
| Параллельный сдвиг на 200 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок | (785)                 | (1 890)               |

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, вследствие изменений процентных ставок (риск справедливой стоимости), составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 200 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок может быть представлен следующим образом:

|                                                                        | 31 декабря 2024 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2023 года<br>тыс. руб. |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Параллельный сдвиг на 200 базисных пунктов в сторону увеличения ставок | (4 781)                           | (10 484)                          |
| Параллельный сдвиг на 200 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок | 4 781                             | 10 484                            |

**Валютный риск**

Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Компания оказывает услуги преимущественно в российских рублях, часть доходов Компания получает в иностранной валюте, которые по мере их поступления конвертируются в национальную валюту.

**(ii) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением дебитором или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Компания подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых организациях.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Компании кредитному риску.

Управление кредитным риском осуществляется Отделом управления рисками посредством:

- постоянного мониторинга финансового состояния эмитентов и контрагентов. Процедуры мониторинга основываются на анализе финансовой отчетности контрагентов и присвоении внутренних кредитных рейтингов. Система кредитных рейтингов обеспечивает дифференцированную оценку вероятности неисполнения/ненадлежащего исполнения контрагентами своих обязательств на основе анализа количественных (финансовых) и качественных (рыночные факторы и факторы внешнего влияния, характеристики качества управления, оценка деловой репутации и другое) факторов кредитного риска, степени их влияния на способность контрагента обслуживать и погашать принятые обязательства;
- установления лимитной политики, включающей требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска. Лимитная политика утверждается Комитетом по рискам.

Компания ограничивает свою подверженность кредитному риску, связанному с дебиторской задолженностью, путем установления максимального периода оплаты длительностью до трех месяцев.

### **(iii) Риск ликвидности**

Риск ликвидности связан с возможностями Компании своевременно и в полном объеме исполнять имеющиеся обязательства, включая задолженность по текущему налогу на прибыль, обязательства по вознаграждениям работникам и прочие обязательства.

Компания осуществляет управление риском ликвидности посредством оптимального соотношения собственного и заемного капитала в соответствии с планами руководства. Такой подход позволяет Компании поддерживать необходимый уровень ликвидности и ресурсов финансирования таким образом, чтобы минимизировать расходы по земным средствам, а также оптимизировать структуру задолженности и сроки ее погашения.

Срок пересмотра процентных ставок по финансовым активам совпадает со сроком их погашения, так как процентные ставки по финансовым активам Компании являются фиксированными.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов процентные финансовые обязательства отсутствуют, за исключением обязательств по аренде.

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года:

| тыс. руб.                                                                                                       | До 3 месяцев     | От 3 месяцев до 1 года | Свыше 1 года | Балансовая стоимость |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------|--------------|----------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                              | 1 957 155        | -                      | -            | 1 957 155            |
| Депозиты в банках                                                                                               | 23 404           | -                      | -            | 23 404               |
| Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                                                        | -                | 121 085                | -            | 121 085              |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 222 975          | -                      | -            | 222 975              |
| Дебиторская задолженность                                                                                       | 4 888 043        | -                      | -            | 4 888 043            |
| <b>Итого финансовые активы</b>                                                                                  | <b>7 091 577</b> | <b>121 085</b>         | <b>-</b>     | <b>7 212 662</b>     |
| Обязательство по аренде                                                                                         | 1 618            | 11 479                 | 45 945       | 59 043               |
| Обязательства перед поставщиками                                                                                | 71 727           | -                      | -            | 71 727               |



**ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество)**  
Примечания к финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год

|                               |           |         |         |           |
|-------------------------------|-----------|---------|---------|-----------|
| Итого финансовых обязательств | 73 345    | 11 479  | 45 945  | 130 769   |
| Итого разрыв ликвидности      | 7 018 232 | 109 606 | -45 945 | 7 081 893 |

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и финансовых обязательств Компании в разрезе ожидаемых сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2023 года:

| тыс. руб.                                                                                                       | До 3 месяцев     | От 3 месяцев до 1 года | Свыше 1 года   | Балансовая стоимость |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------|----------------|----------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                              | 388              | -                      | -              | 388                  |
| Депозиты в банках                                                                                               | 1 574 226        | -                      | -              | 1 574 226            |
| Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                                                        | -                | 28 060                 | 121 037        | 149 097              |
| Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка | 364 812          | -                      | -              | 364 812              |
| Дебиторская задолженность                                                                                       | 3 304 992        | -                      | -              | 3 304 992            |
| <b>Итого финансовые активы</b>                                                                                  | <b>5 244 418</b> | <b>28 060</b>          | <b>121 037</b> | <b>5 393 515</b>     |
| Обязательство по аренде                                                                                         | 7 182            | 15 527                 | 57 193         | 79 903               |
| Обязательства перед поставщиками                                                                                | 118 187          | -                      | -              | 118 187              |
| <b>Итого финансовых обязательств</b>                                                                            | <b>125 369</b>   | <b>15 527</b>          | <b>57 193</b>  | <b>198 090</b>       |
| <b>Итого разрыв ликвидности</b>                                                                                 | <b>5 119 049</b> | <b>12 533</b>          | <b>63 844</b>  | <b>5 195 425</b>     |

Все долговые инструменты, в обязательном порядке классифицируемые как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток показаны со сроком, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения, до 3-х месяцев, т.к. они составляют торговый портфель и могут быть реализованы в ближайшей перспективе.

Анализ договорных недисконтированных денежных потоков, кроме обязательства по аренде по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, в разрезе сроков не отличается существенным образом от анализа финансовых активов и обязательств с учетом ожидаемого срока их погашения, приведенного выше.

В таблице ниже представлен анализ недисконтированных денежных потоков по обязательству по аренде по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов представлены ниже:

| тыс. руб.            | Менее 1 месяца | От 1 до 6 месяцев | От 6 до 12 месяцев | Более 12 месяцев | Всего  |
|----------------------|----------------|-------------------|--------------------|------------------|--------|
| 31 декабря 2024 года | -              | 7 204             | 10 594             | 51 663           | 69 461 |
| 31 декабря 2023 года | 12             | 12 666            | 12 677             | 67 084           | 92 439 |

#### (б) Другие виды рисков

Управление нефинансовыми рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур, законодательства, регулирующего деятельность на рынке ценных бумаг, в целях их минимизации.

**(i) Операционный риск**

Операционный риск – это риск недостижения поставленных бизнес-целей вследствие неэффективных внутренних процессов, человеческого фактора, сбоев в информационных системах, а также внешних воздействий. Руководством Компании определяются основные возможные источники возникновения операционных рисков, вероятность наступления рисков событий, потенциальные размеры возможных финансовых и нефинансовых потерь, а также механизмы контроля и минимизации рисков.

Для снижения операционных рисков Компания предпринимает в том числе следующие меры:

- закрепляет полномочия и зоны ответственности работников в части совершения операций, связанных с осуществлением деятельности управляющей компании;
- информирует сотрудников об ответственности за нарушение требований правил и процедур, а также нарушение требований нормативных правовых актов;
- обеспечивает разграничение и контроль доступа работников Компании и третьих лиц в помещения Компании, где осуществляются операции, связанные с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности управляющей компании, в том числе с помощью электронных пропусков;
- обеспечивает разграничение и контроль доступа работников к электронным системам и базам данных Компании, связанных с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности управляющей компании, в том числе с использованием индивидуальных логинов и паролей, а также фиксацию операций, совершаемых работниками в таких системах;
- обеспечивает предварительное согласование всеми заинтересованными подразделениями новых услуг, продуктов, предлагаемых клиентам (контрагентам);
- по возможности автоматизирует внутренние контроли бизнес-процессов за корректностью совершения операций, связанных с осуществлением деятельности по управлению ценными бумагами и деятельности управляющей компании (например, автоматизация инвестиционных ограничений по составу и структуре активов);
- проводит анализ выявленных операционных ошибок (нарушений), выявляет типичные ошибки (нарушения), принимает меры по оперативному их устранению в первоочередном порядке;
- обеспечивает резервное копирование информации (данных) о совершенных операциях (сделках);
- поддерживает работу резервного офиса в случае форс мажорных обстоятельств для целей непрерывности деятельности Компании.

**(ii) Правовой риск**

Правовые риски, связанные с возможностью изменения валютного регулирования как на внутреннем, так и на внешнем рынке, в настоящее время рассматриваются Компанией, как несущественные.

## **20. Управление капиталом**

Управление капиталом Компании осуществляется с целью соблюдения требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации, а также с целью обеспечения способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Компания обязана соблюдать норматив достаточности собственных средств профессионального участника рынка ценных бумаг, совмещающего деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и (или) деятельность по управлению активами страховых организаций. В соответствии с действующим законодательством минимальный размер собственных средств составляет 80 000 тыс. руб.



Контроль за выполнением норматива достаточности собственных средств, установленного ЦБ РФ, осуществляется на ежемесячной основе с формированием отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются Генеральным директором Компании, а также предоставляются в ЦБ РФ и размещаются на интернет-сайте Компании.

Фактический и нормативный размер собственных средств Компании приведены в таблице ниже:

| в тыс. руб.                         | 31 декабря 2024 года |             | 31 декабря 2023 года |             |
|-------------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                                     | Фактический          | Нормативный | Фактический          | Нормативный |
| Размер собственных средств Компании | 1 001 748            | 80 000      | 1 052 775            | 80 000      |

## 21. Условные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания не участвует в судебных процессах, в которых оно выступает в качестве истца либо ответчика, не имеет договорных обязательств капитального характера, не существует иных условий и ограничений, которые приводили бы к возникновению обязательств условного характера.

## 22. Услуги по доверительному управлению

Компания оказывает услуги по управлению активами паевых инвестиционных фондов и доверительному управлению активами пенсионных фондов и прочих организаций, а именно, управляет активами либо инвестирует полученные средства в различные финансовые инструменты в соответствии с Правилами фондов, инвестиционными декларациями и законодательством Российской Федерации. Компания получает комиссионное вознаграждение за оказание данных услуг. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Компании и, соответственно, не отражаются в ее отчете о финансовом положении.

## 23. Операции со связанными сторонами

Информация о материнском предприятии Компании и о конечном бенефициарном собственнике изложена в Примечании 1.

При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

### (а) Операции с ключевым управленческим персоналом

К ключевому управленческому персоналу относятся Генеральный директор Компании и члены коллегиального органа управления. Краткосрочное вознаграждение, начисленное ключевому управленческому персоналу Компании в 2024 и 2023 годах, составило 231 389 тыс. руб. и 61 948 тыс. руб. соответственно, включая взносы во внебюджетные фонды.

За 2024 год вознаграждение ключевого персонала по трудовым договорам, включая премии и выплаты стимулирующего характера составило 198 609 тыс.руб., страховые взносы составили 32 780 тыс.руб. (За 2023 год вознаграждение ключевого персонала по трудовым договорам, включая премии и выплаты стимулирующего характера составило 51 938 тыс.руб., страховые взносы составили 10 010 тыс.руб.)

#### (б) Операции с прочими связанными сторонами

Прочими связанными сторонами являются в основном предприятия, бенефициаром которых прямо или косвенно является конечный бенефициарный собственник Компании.

Финансовый результат от операций с прочими связанными сторонами:

|                                                | 2024 год<br>тыс. руб. | 2023 год<br>тыс. руб. |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Выручка от реализации услуг                    | 3 256 519             | 3 370 858             |
| Процентный доход                               | 307 264               | 126 785               |
| Административные и прочие операционные расходы | (608)                 | (629)                 |
| Прочие доходы (расходы)                        | 12 480                | (8 310)               |

Остатки по счетам прочих связанных сторон:

|                                                                                  | 31 декабря 2024 года<br>тыс. руб. | 31 декабря 2023 год<br>тыс. руб. |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты                                               | 1 956 733                         | 193                              |
| Депозиты в банках                                                                | 23 404                            | 1 574 226                        |
| Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами | 1 434 892                         | 1 717 853                        |
| Прочие активы                                                                    | 79                                | 487                              |
| Обязательства перед поставщиками                                                 | 6 938                             | 4                                |
| Обязательства по вознаграждениям работникам                                      | -                                 | 1 247                            |

Компания и прочие связанные стороны не являются аффилированными лицами в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

## 24. События после отчетной даты

По мнению руководства, Компания обладает высоким объемом ликвидности, покрывающим с запасом текущие обязательства и запланированные расходы.

В связи с этим отсутствует необходимость привлечения средств для их рефинансирования.

Компания не имеет значительной открытой позиции в иностранных валютах, соответственно, нет подверженности значительному валютному риску.

Введение санкций не повлияет на способность покупателей погашать свою задолженность перед Компанией.

Основываясь на этих факторах, руководство имеет основания ожидать, что Компания располагает достаточными ресурсами и достаточным запасом средств, а также, что вышеуказанные события не окажут существенного влияния на финансовое состояние Компании и не приведут к нарушению регуляторных нормативов.

События после окончания отчетного периода отсутствуют, за исключением начисления и выплаты дивидендов, раскрытой в примечании Акционерный капитал.

Г-н Д.Н. Тимофеев  
Генеральный директор

21 апреля 2025г.



Г-жа Н.А. Левченко  
Главный бухгалтер



Прошнуровано, пронумеровано и

скреплено печатью

44 (Серия 222222) 222222

Генеральный директор

Родинакова И.В.

