

**Обязательная информация:**

Закрытое акционерное общество Управляющая компания «РВМ Капитал»  
(далее также – ЗАО УК «РВМ Капитал»).

Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами

№ 21-000-1-00798 от 15.03.2011.

Получить сведения о ЗАО УК «РВМ Капитал» и иную информацию, которая должна быть представлена в соответствии с действующим законодательством и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее также – ПИФ) и ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФ (далее также – ПДУ ПИФ) и с иными документами, предусмотренными Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно по адресу: 105064, г. Москва, ул. Земляной Вал, д.9, эт/пом/ком 8/1/1,3-7, на сайте <http://www.rwminvest.ru/>, по телефону: +7 (495) 660-70-30.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в ПИФ. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. Заявление любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционных паев могут расцениваться не иначе как предположения.

**PBM Капитал**

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ за 2021 г. и  
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

## Содержание

СОДЕРЖАНИЕ .....	2
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2021 ГОДА .....	3
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	4
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	7
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	9
1 ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....	11
2 ОПЕРАЦИОННАЯ СРЕДА КОМПАНИИ.....	11
3 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ .....	12
4 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.....	12
5 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ .....	21
6 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД .....	21
7 ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ.....	21
8 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	22
9 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ .....	22
10 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.....	23
11 ПРОЧИЕ АКТИВЫ.....	23
12 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	23
13 ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	23
14 КАПИТАЛ .....	24
15 ВЫРУЧКА ОТ ОКАЗАНИЯ УСЛУГ И КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ .....	24
16 ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ .....	24
17 ДОХОДЫ ЗА ВЫЧЕТОМ РАСХОДОВ (РАСХОДЫ ЗА ВЫЧЕТОМ ДОХОДОВ) ОТ ОПЕРАЦИЙ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ОЦЕНИВАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД .....	24
18 РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ .....	24
19 ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ.....	25
20 ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ.....	25
21 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ .....	25
22 ДИВИДЕНДЫ .....	27
23 УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ.....	27
24 УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ КАПИТАЛА.....	32
25 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	33
26 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ .....	34
27 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	35
28 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.....	37

**Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2021 года**

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием ответственности аудиторов, содержащимся в представленном на странице 4 заключении независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности руководства и аудиторов в отношении финансовой отчетности компании ЗАО УК «PBM Капитал» («Компания»).

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2021 года, результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- заявление о том, что требования МСФО были соблюдены, и все существенные отступления от МСФО были раскрыты в примечаниях к финансовой отчетности;
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

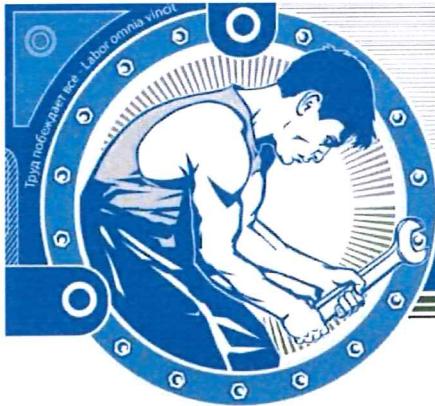
- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля в Компании;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета Российской Федерации;
- поддержание системы бухгалтерского учета в состоянии способной обеспечить информацией Компанию для подготовки отчетности МСФО;
- принятие мер для обеспечения сохранности активов Компании; выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2021 года и за год, закончившийся на указанную дату, была утверждена руководством 07 апреля 2022 года.

Утверждено руководством и подписано от его имени 07 апреля 2022 года.

**Володарский Алексей Владимирович**  
И.о. Генерального директора, Приказ № 45-05/ОД от 06.04.2022г.





• АУДИТ

• ОЦЕНКА

• ПРАВО

• КОНСУЛЬТИРОВАНИЕ

• КОНТРОЛЬ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «2К»



## Аудиторское заключение независимого аудитора

**Акционерам и Совету директоров Закрытого акционерного общества Управляющая компания «РВМ Капитал»**

### ***Мнение***

Мы провели аудит финансовой отчетности Закрытого акционерного общества Управляющая компания «РВМ Капитал» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2021 года, а также ее финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### ***Основание для выражения мнения***

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные 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 финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Сумма выручки (примечание 15) является существенной для финансовой отчетности. Наши аудиторские процедуры включали аналитические процедуры и детальное тестирование выборки операций, приводящих к признанию выручки, путем сверки с первичными документами.

Мы также проверили на выборочной основе наличие у Компании прав на выручку и порядок признания выручки в соответствии с условиями выполнения обязательств к исполнению по договорам и в соответствии с учетной политикой Компании в области признания выручки. Мы оценили применение Компанией стандартов МСФО (IFRS) 15 и подготовку соответствующих раскрытий в финансовой отчетности.

### ***Прочая информация***

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Компании, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Мы не получили прочую информацию до даты аудиторского заключения, но предполагаем получить прочую информацию после даты аудиторского заключения.

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



В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы придем к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте

#### ***Ответственность руководства и лиц, ответственных за корпоративное управление за финансовую отчетность***

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании 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 Компанию, прекратить ее 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 финансовой отчетности Компании.

#### ***Ответственность аудитора за аudit финансовой отчетности***

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда 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 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:

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включатьговор, 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 Компании;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Компании;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством Компании 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 Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является недлежашим, 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 Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- д) проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, 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 общественную значимую пользу от ее сообщения.

Генеральный директор АО «2К»,  
руководитель аудита, по результатам  
которого составлено аудиторское заключение  
ОРНЗ 22006010046

26 апреля 2022 года



Касьянова Тамара  
Александровна

#### СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИРУЕМОМ ЛИЦЕ

Наименование аудируемого лица: Закрытое акционерное общество Управляющая компания «PBM Капитал»

Место нахождения: 105064, город Москва, ул. Земляной Вал, д.9, этаж 8, помещение I, комнаты 1, 3-7.

Данные о государственной регистрации: Свидетельство о государственной регистрации юридического лица от 29 ноября 2005г. серия 77 № 007669211, выданное Межрайонной инспекцией ФНС № 46 по г. Москве  
ОГРН 1057749282810

#### СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ

Наименование аудитора: Акционерное общество «2К» (АО «2К»)

Юридический адрес: 127055, Россия, г. Москва, ул. Бутырский вал, д. 68/70, стр. 2, этаж 6, помещение I, комната 4

Фактический адрес: 117246, г. Москва, проезд Научный, д. 17, эт. 16

Основной государственный регистрационный номер: 1027700031028

Членство в профессиональном аудиторском объединении: Ассоциация «Содружество»

Основной регистрационный номер записи (ОРНЗ) в реестре аудиторов и аудиторских организаций: 12006011970

**ЗАО УК «PBM Капитал»**  
**Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года**  
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	31.12.2021	31.12.2020
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	45 326	38 983
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6	37 204	35 950
Дебиторская задолженность	8	204 025	212 801
Нематериальные активы	9	4 015	327
Основные средства	10	8 298	8 778
Отложенные налоговые активы	21	4 387	3 137
Краткосрочные займы выданные	7	98 459	81 321
Прочие активы	11	15 263	13 950
<b>Итого активов</b>		<b>416 977</b>	<b>395 247</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Кредиторская задолженность	12	336	409
Обязательство по текущему налогу на прибыль	21	20 214	29 058
Задолженность по дивидендам	22	-	-
Прочие обязательства	13	14 902	14 586
<b>Итого обязательств</b>		<b>35 452</b>	<b>44 053</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	14	2 100	2 100
Добавочный капитал	14	40 110	40 110
Резерв переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(348)	99
Нераспределенная прибыль		339 663	308 885
<b>Итого капитала</b>		<b>381 525</b>	<b>351 194</b>
<b>Всего капитала и обязательств</b>		<b>416 977</b>	<b>395 247</b>

Утверждено руководством и подписано от его имени 07 апреля 2022 года.

**Володарский Алексей Владимирович**  
И.о. Генерального директора, Приказ № 45-05/ОД от 06.04.2022г.



**ЗАО УК «PBM Капитал»**  
**Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на 31 декабря 2021 года**  
(в тысячах российских рублей)

<b>Операционные доходы и расходы</b>	<b>Примечание</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	15	369 265	389 331
Процентные доходы	16	11 990	8 801
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой		(1)	930
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	17	-	(6)
Расходы на персонал	18	(206 008)	(174 659)
Общие и административные расходы	19	(78 675)	(75 354)
Прочие операционные расходы	19	(16 408)	(7 603)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>80 163</b>	<b>141 439</b>
Расход по налогу на прибыль, в том числе:	20	(19 376)	(30 361)
(расход) по текущему налогу на прибыль	20	(20 514)	(31 776)
(расход) по отложенному налогу на прибыль	20	1 138	1 415
<b>Прибыль после налогообложения</b>		<b>60 787</b>	<b>111 079</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<b>Прочая совокупная прибыль (убыток) за отчетный год, за вычетом налога на прибыль</b>			
чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:	16	(447)	20
изменение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(559)	25
налог на прибыль, связанный с изменением справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	20	112	(5)
<i>переклассификация в состав прибыли или убытка, в том числе:</i>			
выбытие		-	5
налог на прибыль, связанный с переклассификацией		-	6
<b>Прочий совокупный доход (убыток), за вычетом налога на прибыль</b>		<b>(447)</b>	<b>25</b>
<b>Общий совокупный доход за год</b>		<b>60 340</b>	<b>111 103</b>

**Володарский Алексей Владимирович**  
И.о. Генерального директора, Приказ № 45-05/ОД от 06.04.2022г.



	2021	2020
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		
Денежные поступления от предоставления услуг и комиссии полученные	375 825	279 773
Проценты полученные	10 460	8 889
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги	(100 322)	(82 419)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	(193 600)	(161 692)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(1 993)	(2 227)
Расходы по налогу на прибыль	(29 357)	(9 366)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	4 780	14 676
<b>Сальдо денежных потоков от операционной деятельности</b>	<b>65 794</b>	<b>47 634</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		
Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств	(3 675)	(4 095)
Платежи в связи с приобретением, созданием нематериальных активов	(4 380)	-
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	36 311	36 274
Поступления от продажи внеоборотных активов	400	1 050
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(37 589)	(36 155)
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(389 610)	(247 650)
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	369 110	204 550
<b>Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности</b>	<b>(29 433)</b>	<b>(46 026)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>		
Выплаченные дивиденды	(30 009)	(44 207)
<b>Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности</b>	<b>(30 009)</b>	<b>(44 207)</b>
<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>	<b>6 352</b>	<b>(42 599)</b>
Изменение резерва под обесценение денежных средств	(8)	(41)
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	(1)	649
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода	38 983	80 973
<b>Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода</b>	<b>45 326</b>	<b>38 983</b>

**Володарский Алексей Владимирович**  
И.о. Генерального директора, Приказ № 45-05/ОД от 06.04.2022г.



		Резерв переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		Нераспределенная прибыль		Итого
	Уставный капитал	Добавочный капитал				
<b>Остаток на 1 января 2020 г.</b>	<b>2 100</b>	<b>40 110</b>	<b>74</b>	<b>227 815</b>	<b>270 099</b>	
<b>Всего совокупной прибыли</b>						
Прибыль после налогообложения	-	-	-	111 079	111 079	
Дивиденды и иные аналогичные выплаты в пользу акционеров (участников)	-	-	-	(30 009)	(30 009)	
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах	-	-	25	-	-	
<b>Остаток на 31 декабря 2020</b>	<b>2 100</b>	<b>40 110</b>	<b>99</b>	<b>308 885</b>	<b>351 194</b>	
<b>Остаток на 1 января 2021</b>	<b>Прим.</b>	<b>2 100</b>	<b>-</b>	<b>99</b>	<b>-</b>	
<b>Всего совокупной прибыли</b>		<b>40 110</b>	<b>-</b>	<b>308 885</b>	<b>-</b>	
Прибыль после налогообложения				60 787	60 787	
Дивиденды и иные аналогичные выплаты в пользу акционеров (участников)				(30 009)	(30 009)	
Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах			(447)		(447)	
<b>Остаток на 31 декабря 2021</b>	<b>2 100</b>	<b>40 110</b>	<b>(348)</b>	<b>339 663</b>	<b>381 525</b>	

**Болодарский Алексей Владимирович**  
И.о. Генерального директора, Приказ № 45-05/Од от 06.04.2022г.



Отчет об изменениях капитала должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

## **1 Основные виды деятельности**

Данная финансовая отчетность является отчетностью ЗАО УК «РВМ Капитал» (далее – «Компания»). Компания в основном сосредоточена на доверительном управлении активами клиентов, включая паевые инвестиционные фонды в России.

Компания была создана и зарегистрирована физическими лицами в России как Общество с ограниченной ответственностью 15 ноября 2012 года.

Компания работает на основании лицензии № 21-000-1-00798 от 15.03.2011 г. на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выдана ФСФР России.

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: 105064, г. Москва, ул. Земляной Вал, д. 9, этаж 8, помещение I, комнаты 1, 3-7.

По состоянию на 31 декабря 2021 и на 31 декабря 2020 владельцами Компании являются следующие юридические лица:

<b>Совладельцы</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
ЗАО Инвестиционная группа «РВМ Капитал»	50,1%	50,1%
Некоммерческая организация «НПФ «Благосостояние»	19,9%	19,9%
ООО «ТЕТИС Кэпитал» Д.У. ЗПИФ комбинированный «Континет»	30,0%	30,0%

## **2 Операционная среда Компании**

Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Следовательно, Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которой присущи признаки развивающегося рынка.

Постепенное снятие государством ограничений, связанных с пандемией COVID-19, привело к быстрому восстановлению активности в российской экономике.

По итогам 2021 года рост ВВП составил 4,7%1 против падения на 2,7%1 по итогам 2020 года. Сильнее всего выросло частное потребление, которое наиболее значительно пострадало от ограничений прошлого года. Снижение неопределенности относительно дальнейшего развития экономики также способствовало восстановлению инвестиционной активности. Рост ВВП частично былдержан восстановлением импорта и слабым ростом физического объема экспорта.

Руководство Компании полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях. Представленная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

### **3 Основа подготовки**

#### **a) Заявление о соответствии**

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

Компания ведет бухгалтерский учет в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе данных российского учета с учетом корректировок, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (МСФО). Эти корректировки включают определенные реклассификации для отражения экономической сущности операций, включая реклассификации определенных активов и обязательств, доходов и расходов в соответствующие статьи финансовой отчетности.

#### **b) Принципы оценки**

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

#### **c) Функциональная валюта и валюта представления**

Функциональной валютой Компании является российский рубль, который является национальной валютой Российской Федерации и наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства событий и обстоятельств, относящихся к ним. Рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшей) тысячи.

#### **d) Использование оценок**

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

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

### **4 Основные принципы учетной политики**

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности, и являются единообразными для всех периодов.

### **(а) Финансовые инструменты**

#### **Первоначальное признание и оценка**

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением или выпуском финансового актива или финансового обязательства. Исключение составляют финансовые активы или финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, при первоначальном признании которых затраты по сделке признаются в составе расходов периода возникновения.

Компания признает финансовый актив в балансе только в том случае, когда она становится стороной по договору в отношении данного финансового инструмента. При первоначальном признании финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, которая, как правило, и составляет цену сделки, т.е. справедливую стоимость выплаченного или полученного вознаграждения.

При первоначальном признании финансовые активы разделяются на следующие категории:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.

#### **Последующая оценка финансовых активов и обязательств**

Последующая оценка финансовых активов и зависит от их классификации, как описано ниже:

- **финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убытки.** Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда он оценивается по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые учитываются по справедливой стоимости через прибыль или убытки, отражаются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а изменения их справедливой стоимости признаются в составе прибылей или убытков.

- **финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.** Долговой финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости, если одновременно выполняются следующие условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается путем получения предусмотренных договором денежных потоков;
- договорные условия финансового актива обусловливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

К финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, относятся дебиторская задолженность и займы выданные. После первоначального признания указанные инструменты впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом скидок или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Процентные доходы, рассчитанные методом эффективной процентной ставки, включаются в состав прибылей или убытков. По краткосрочной торговой дебиторской задолженности расчет амортизированной стоимости может не производится, если разница между расчетной стоимостью и

первоначальной является несущественной и в случае если дебиторская задолженность не содержит значительного компонента финансирования.

- *финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки через прочий совокупный доход.* Долговой финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если одновременно выполняются следующие условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов;
- договорные условия финансового актива обусловливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Долевой финансовый инструмент может быть по решению Компании, который не подлежит изменению, отразить в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. В случае такого решения прочий совокупный доход или расход от изменения справедливой стоимости таких долевых инструментов не может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка в отчете о совокупном доходе.

Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. После первоначального признания справедливая стоимость финансовых инструментов, оцененных по справедливой стоимости, которые котируются на активном рынке, определяется как котировка на покупку активов и котировка на продажу выпущенных обязательств на дату оценки.

Если рынок для финансовых активов не является активным, тогда Компания оценивает справедливую стоимость с использованием следующих методов:

- анализа операций с таким же инструментом, проведенных в недавнем времени между независимыми сторонами;
- текущей справедливой стоимости подобных финансовых инструментов;
- дисконтирования будущих денежных потоков.

Ставка дисконтирования отражает минимально допустимую отдачу на вложенный капитал, при которой инвестор не предпочтет участие в альтернативном проекте по вложению тех же средств с сопоставимой степенью риска.

### **Обесценение финансовых активов**

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, за исключением активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Компания оценивает оценочный резерв под убытки по данному финансовому инструменту в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

По состоянию на каждую отчетную дату Компания оценивает оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный риск по данному финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания.

Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются как приведенная стоимость всех денежных убытков, т.е. разницы между денежными средствами в пользу Компании по договору с покупателем и денежными средствами, которые Компания ожидает получить. Ожидаемые кредитные убытки дисконтируются по эффективной процентной ставке финансового актива. Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка от обесценения признается в составе прибыли или убытка.

Компания признает оценочный резерв:

- по финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости в составе прибылей и убытков.
- по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в составе капитала, при этом, данный резерв не уменьшает балансовую стоимость финансового актива в отчете о финансовом положении.

Условия обесценения исходя из ожидаемых кредитных убытков, не применяются к долевым инструментам.

Будущие кредитные убытки по существенным контрагентам определяются с учетом кредитного рейтинга конкретного контрагента и соответствующей ему вероятности дефолта. Компания признает кредитные убытки за весь срок действия инструмента, для торговой и прочей дебиторской задолженности.

Оценочный резерв под убытки по финансовым активам, которые оцениваются по амортизированной стоимости, признается в составе прибыли или убытка за период в корреспонденции с балансовым счетом, уменьшающим стоимость финансового актива. Оценочный резерв под убытки по финансовым активам, которые оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не уменьшает балансовую стоимость финансового актива в отчете о финансовом положении, а признаваться в составе прочего совокупного дохода.

#### **Обратная корректировка сумм обесценения активов**

Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после признания обесценения, ранее признанный убыток от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается по кредиту соответствующих счетов расходов в составе прибылей или убытков.

#### **Списание финансовых активов**

Финансовые активы вместе с соответствующим резервом списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Компании.

#### **Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства: торговая и прочая кредиторская задолженность, кредиты и займы, первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом расходов на их привлечение. Последующая оценка производится по амортизированной стоимости с признанием процентных расходов по методу эффективной процентной ставки.

#### **Прекращение признания финансовых обязательств**

Признание финансовых обязательств происходит в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним.

### **Взаимозачет активов и обязательств**

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

#### **(b) Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования, средства, переданные в доверительное управление, и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более одного месяца. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств.

#### **(c) Основные средства**

Основные средства отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации.

Прибыли и убытки в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и учитываются при определении прибыли (убытка) за отчетный период. Расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся в состав прибыли или убытка по мере их возникновения.

Амортизация начисляется по прямолинейному методу в течение срока полезного использования активов с использованием следующих норм амортизации:

<b>Класс активов</b>	<b>Срок полезного использования</b>
Офисное и компьютерное оборудование	3-7 лет
Транспортные средства	7 лет

#### **(d) Нематериальные активы**

При первоначальном признании приобретаемые отдельно нематериальные активы учитываются по стоимости их приобретения.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение ожидаемых сроков полезного использования активов, составляющих:

<b>Класс активов</b>	<b>Срок полезного использования</b>
Лицензии и компьютерное программное обеспечение	1-5 лет

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, такие нематериальные активы ежегодно тестируются на обесценение. При наличии соответствующих признаков убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках.

**(e) Аренда**

**Активы в форме права пользования**

Компания признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования).

Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

Актив в форме права пользования отражается в отчете о финансовом положении в составе основных средств и нематериальных активов.

**Обязательства по аренде**

На дату начала аренды Компания признает обязательства по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды.

Арендные платежи включают фиксированные платежи за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению.

Дисконтирование осуществляется преимущественно с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором, поскольку ставка, заложенная в договоре аренды, как правило, не может быть легко определена.

**Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью**

Компания применяет освобождение от признания активов в форме права пользования и соответствующих обязательств по договорам аренды сроком менее 12 месяцев с учетом экономически целесообразных пролонгаций.

Компания также применяет данное освобождение к договорам аренды активов с низкой первоначальной стоимостью менее 300 тыс. руб.

Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

**(f) Акционерный капитал и эмиссионный доход**

Вложения в акционерный капитал отражаются по фактической стоимости.

Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы реального взноса в акционерный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций.

**(g) Налогообложение**

Расходы по текущему налогообложению отражены в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Налог на прибыль включает текущий и отложенный налог. 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 операциям с акционерами, отражаемых непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаемы в составе прочего совокупного дохода или непосредственно на счетах 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 активов и обязательств, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. 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.

**(h) Процентный доход**

Процентный доход признается в составе прибыли или убытка по всем финансовым инструментам по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства и распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка - это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки, Компания оценивает денежные потоки с учетом всех договорных условий в отношении финансового инструмента, но не учитывает будущие убытки по кредитам. Расчет включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке и все прочие премии или дисkontы.

**(i) Доходы и расходы**

Комиссионное вознаграждение за предоставление услуг доверительного управления активами отражается равномерно в течение периода оказания услуг

Прочие доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка, в момент получения соответствующего товара и оказания соответствующей услуги.

**(j) Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту Компании по валютному курсу, действовавшему на дату совершения сделки. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу на отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, которые оцениваются по исторической стоимости, переводятся в функциональную валюту по обменному курсу на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка.

**(k) Активы в доверительном управлении**

Активы и обязательства, удерживаемые Компанией от своего имени, но по существу принадлежат третьим сторонам, не отражаются в отчете о финансовом положении. Комиссионное вознаграждение, полученное в рамках такой деятельности отражается в составе прибыли и убытка как комиссионное вознаграждение за предоставление услуг доверительного управления.

**(l) Резервы**

Резервы отражаются в учете в том случае, когда у Компании возникает юридическое или обоснованное обязательство, размер которого может быть оценен с достаточной степенью точности, в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуется отвлечение средств для исполнения данного обязательства.

**(m) Вознаграждения сотрудников**

Взносы в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации и фонды социального страхования, которые Компания отчисляет в отношении своих сотрудников, относятся на расходы по мере их возникновения.

**(n) Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности**

Ниже приведены стандарты и интерпретации, которые обязательны для принятия к учету Компанией в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2020 года и позднее применительно к ее деятельности.

**(i) Поправки МСФО и новые разъяснения, ставшие обязательными к применению в текущем году**

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2020 года, но не оказали существенного воздействия на Компанию:

- поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 – «Реформа базовых процентных ставок – фаза 2». Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2021 года. Поправки описывают порядок учета при переходе с текущих базовых процентных ставок (например, ставки межбанковского кредитования –IBORs) на альтернативные базовые ставки таким образом, что не возникает искажающие эффекты на финансовую отчетность. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании.

- изменения к МСФО (IFRS) 16 «Уступки по аренде, связанные с пандемией Covid-19». Предполагалось, что данная поправка будет применяться до 30 июня 2021 г., но в связи с продолжающимся влиянием пандемии COVID-19 Совет по МСФО решил продлить срок применения этого упрощения практического характера до 30 июня 2022 г. Изменения позволяют арендаторам упростить учет уступок по аренде, связанных с пандемией Covid-19.

**(ii) Новые и пересмотренные МСФО - выпущенные, но еще не вступившие в силу**

Опубликован ряд новых стандартов и поправок, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно.

В 2020 году выпущены поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». Уточнена классификация обязательств. Вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. Досрочное применение поправки разрешено.

Выпущены в 2020 г. изменения к МСФО (IAS) 16 «Основные средства – Поступления в процессе подготовки ОС для использования». Обязательны для применения для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 г. (досрочное применение разрешено). Поправки запрещают уменьшение первоначальной стоимости объекта основных средств на величину, поступившую от продажи элементов, произведенных объектом основных средств в процессе его приведения в состояние, необходимое для эксплуатации в соответствии с намерениями руководства.

Выпущены в 2020 г. поправки к МСФО (IAS) 37 «Обременительные договоры – Затраты на выполнение договора». Обязательны для применения для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 г. (досрочное применение разрешено). Поправки уточняют, что «затраты на выполнение договора» представляют собой затраты, непосредственно связанные с договором – то есть или дополнительные затраты выполнения договора (например, прямые затраты на труд и материалы), или распределение прочих затрат, которые также непосредственно связаны с договором (например, распределение амортизации объекта основных средств, используемого при выполнении договора).

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования». МСФО (IFRS) 17 представляет собой единое руководство по учету договоров страхования, а также содержит все требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности. Новый стандарт заменяет одноименный стандарт МСФО (IFRS) 4. МСФО (IFRS) 17 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 г. и позднее.

Ожидается, что указанные стандарты и поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Компания не планирует досрочного применения по указанным выше новым стандартам и поправкам к существующим стандартам, в отношении которых оно возможно.

**5 Денежные средства и их эквиваленты**

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Денежные средства на расчетных счетах	45 082	38 666
Денежные средства в кассе	-	30
Прочие денежные средства	292	327
Резервы под обесценение денежных средств	(48)	(40)
<b>Итого</b>	<b><u>45 326</u></b>	<b><u>38 983</u></b>

В состав денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2021 года входят, в основном остатки в банке ПАО «БАНК ВТБ» в размере 45 009 тыс. руб., или 99% от всего объема денежных средств и их эквивалентов (на 31 декабря 2020 года остатки в данном банке составили 38 617 тыс. руб., или 99%).

**6 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход**

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Долговые ценные бумаги, в том числе:	37 204	35 950
Правительства Российской Федерации	37 204	35 950
<b>Итого</b>	<b><u>37 204</u></b>	<b><u>35 950</u></b>

**7 Займы выданные**

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Краткосрочные займы	104 223	83 088
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5 764)	(1 767)
<b>Итого</b>	<b><u>98 459</u></b>	<b><u>81 321</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2021 краткосрочные займы представляют собой займы, выданные юридическим лицам, в размере 104 135 тыс. руб. (в том числе сумма начисленных процентов – 1 135 тыс. руб.) и займов выданных сотрудникам в размере 88 тыс. руб. (сумма начисленных процентов отсутствует).

По состоянию на 31 декабря 2020 краткосрочные займы представляют собой займы, выданные юридическим лицам, в размере 82 789 тыс. руб. (в том числе сумма начисленных процентов – 289 тыс. руб.) и займов выданных сотрудникам в размере 299 тыс. руб. (сумма начисленных процентов отсутствует).

## 8 Дебиторская задолженность

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Дебиторская задолженность клиентов	200 548	207 507
Прочая дебиторская задолженность	3 477	5 294
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	-
<b>Итого</b>	<b>204 025</b>	<b>212 801</b>

По состоянию на 31 декабря 2021 года дебиторская задолженность по комиссионному вознаграждению за доверительное управление одного контрагента превышала 66,4% от общей величины дебиторской задолженности и составляла 135 514 тыс. руб. (2020 год: дебиторская задолженность одного контрагента превышала 69,7% и составляла 144 661 тыс. руб.).

## 9 Нематериальные активы

	<b>Лицензии и компьютерное программное обеспечение</b>
<b>Стоимость (или оценка) на 31.12.2019</b>	<b>2 448</b>
<b>Накопленная амортизация</b>	<b>(1 599)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31.12.2019</b>	<b>849</b>
Поступление	37
Выбытие ПС	-
Выбытие амортизации	-
Амортизационные отчисления	(559)
<b>Стоимость (или оценка) на 31.12.2020</b>	<b>2 485</b>
<b>Накопленная амортизация</b>	<b>(2 158)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31.12.2020</b>	<b>327</b>
Поступление	3 844
Выбытие ПС	-
Выбытие амортизации	-
Амортизационные отчисления	(156)
<b>Стоимость (или оценка) на 31.12.2021</b>	<b>6 329</b>
<b>Накопленная амортизация</b>	<b>(2 314)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31.12.2021</b>	<b>4 015</b>

**ЗАО УК «PBM Капитал»**  
**Отчет об изменениях капитала год, закончившийся 31 декабря 2021 года**  
(в тысячах российских рублей)

---

### 10 Основные средства

	Офисное и компьютерное оборудование	Транспортные средства	Итого
<b>Стоимость (или оценка) на 31.12.2019</b>	<b>2 323</b>	<b>15 896</b>	<b>18 219</b>
Накопленная амортизация	(1 487)	(7 907)	(9 394)
<b>Балансовая стоимость на 31.12.2019</b>	<b>836</b>	<b>7 989</b>	<b>8 825</b>
Поступление	436	3 624	4 060
Выбытие первоначальной стоимости	(1 138)	(2 636)	(3 774)
Амортизационные отчисления	(502)	(3 202)	(3 704)
Выбытие амортизации	1 138	2 233	3 371
<b>Стоимость (или оценка) на 31.12.2020</b>	<b>1 621</b>	<b>16 884</b>	<b>18 505</b>
Накопленная амортизация	(851)	(8 876)	(9 727)
<b>Балансовая стоимость на 31.12.2020</b>	<b>770</b>	<b>8 008</b>	<b>8 778</b>
Поступление	3 675	-	3 675
Выбытие первоначальной стоимости	(508)	-	(508)
Амортизационные отчисления	(804)	(3 350)	(4 154)
Выбытие амортизации	508	-	508
<b>Стоимость (или оценка) на 31.12.2021</b>	<b>4 788</b>	<b>16 884</b>	<b>21 672</b>
Накопленная амортизация	(1 147)	(12 226)	(13 373)
<b>Балансовая стоимость на 31.12.2021</b>	<b>3 641</b>	<b>4 658</b>	<b>8 298</b>

### 11 Прочие активы

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	9 435	7 892
Предоплаты и обеспечительный платеж по аренде офиса	5 904	6 148
Резерв под обесценения авансов (обеспечительных платежей)	(82)	(98)
Запасы	6	9
<b>Итого</b>	<b>15 263</b>	<b>13 951</b>

### 12 Кредиторская задолженность

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	336	409
<b>Итого</b>	<b>336</b>	<b>409</b>

### 13 Прочие обязательства

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	14 593	13 140
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	212	1 355
Прочая кредиторская задолженность, третьи лица	97	90
<b>Итого</b>	<b>14 902</b>	<b>14 585</b>

#### **14 Капитал**

На 31 декабря 2021 и 31 декабря 2020 выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании составляет 2 100 тыс. руб. Уставный капитал Компании состоит из 100% доли его акционеров. На 31 декабря 2021 и 31 декабря 2020 владельцы уставного капитала имели право голоса на годовых и внеочередных общих собраниях участников Компании. Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 100 руб. за одну акцию.

Добавочный капитал включает эмиссионный доход, который представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций.

#### **15 Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению	369 265	389 331
<b>Итого</b>	<b>369 265</b>	<b>389 331</b>

#### **16 Процентные доходы**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1 786	1 773
По выданным займам и прочим размещенным средствам	10 204	7 028
<b>Итого</b>	<b>11 990</b>	<b>8 801</b>

#### **17 Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход**

	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки и обесценения, переклассифицированные в состав прибыли или убытка в 2021 г.	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки и обесценения, переклассифицированные в состав прибыли или убытка в 2020 г.
Долговые ценные бумаги	-	(6)

#### **18 Расходы на персонал**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Расходы по оплате труда	169 770	146 197
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	36 238	28 462
<b>Итого</b>	<b>206 008</b>	<b>174 659</b>

Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу за 2021 год включают, в том числе, установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в государственные внебюджетные фонды по планам с установленными выплатами в размере 23 799 тыс. руб. (за 2020 г.: 19 847 тыс. руб.).

**19 Общие и административные расходы**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Расходы по операционной аренде	44 683	35 389
Расходы на юридические и консультационные услуги	998	177
Расходы на профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	2 294	1 775
Амортизация основных средств	4 154	3 704
Расходы по операциям с основными средствами и нематериальными активами	4 309	6 467
Командировочные расходы	352	131
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	156	559
Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	646	9 894
Представительские расходы	977	648
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	9 519	6 505
Расходы на рекламу и маркетинг	46	305
Прочие административные расходы	10 541	9 800
<b>Итого</b>	<b>78 675</b>	<b>75 354</b>

**20 Прочие операционные доходы и расходы**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Прочие операционные расходы</b>		
Расходы на благотворительность, осуществление спортивных мероприятий, отдыха, мероприятий культурно-просветительского характера	4 443	701
Подарки	1 403	1 788
Компенсации, штрафы, пени	121	77
Членский взнос	260	260
Резервы под обесценение финансовых активов	3 973	1 384
Расходы доверительного управляющего за счет собственных средств в отношении инвестиционных фондов	3 657	1 033
Прочие расходы	2 550	2 360
<b>Итого</b>	<b>16 407</b>	<b>7 603</b>

**21 Налог на прибыль**

В 2021 и 2020 ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании составила 20%.

Расход (доход) по налогу на прибыль, отраженный в составе прибыли (убытка) в разрезе компонентов:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Текущие расходы (доходы) по налогу на прибыль	20 514	31 776
Изменение отложенного налогового обязательства (актива)	(1 138)	(1 415)
<b>Итого расходы (доходы) по налогу на прибыль:</b>	<b>19 376</b>	<b>30 361</b>

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

	2021	2020
Прибыль (убыток) до налогообложения	80 162	141 438
Теоретические расходы (доходы) по налогу на прибыль по соответствующей базовой ставке (2021 год: 20%; 2020 год: 20%) расходы, не принимаемые к налогообложению	16 032	28 288
	3 344	2 073
<b>Расходы (доходы) по налогу на прибыль</b>	<b>19 376</b>	<b>30 361</b>

Различия между требованиями МСФО и налоговыми законодательством приводят к возникновению временных разниц, которые рассчитываются как разницы между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности и их налоговой базой. В 2021 и 2020 годах изменение временных разниц оказывает влияние на общую сумму налога по ставке 20%.

Налоговое воздействие временных разниц и отложенного налогового убытка за период, закончившийся 31 декабря 2021 года, представлено следующим образом:

	1 января 2021	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2021
	<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу и отложенного налогового убытка</b>			
Начисления	2 664	316	-	2 980
Денежные средства и финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	509	827	-	1 336
Основные средства	(19)	0	-	(19)
Нематериальные активы	2	(0)	-	2
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(19)	(5)	112	88
<b>Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	<b>3 137</b>	<b>1 138</b>	<b>112</b>	<b>4 387</b>

Налоговое воздействие временных разниц и отложенного налогового убытка за период, закончившийся 31 декабря 2020 года, представлено следующим образом:

	1 января 2020	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2020
	<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу и отложенного налогового убытка</b>			
Начисления	1 577	1 087	-	2 664
Денежные средства и финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	182	327	-	509
Основные средства	(15)	(4)	-	(19)
Нематериальные активы	3	(1)	-	2
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(18)	5	(6)	(19)
<b>Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	<b>1 729</b>	<b>1 414</b>	<b>(6)</b>	<b>3 137</b>

Временные разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налогообложения, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых разниц на 31 декабря 2021 и 2020 года. Данные отложенные налоговые разницы признаются в финансовой отчетности. Будущие налоговые выгоды или расходы могут быть получены, если будет получена прибыль, которую Компания сможет использовать при отсутствии изменений в законодательстве, которые негативно влияют на способность Компании требовать возмещений этих выгод в будущих периодах.

## **22 Дивиденды**

### **Дивиденды к выплате на 01.01.2021г.**

Дивиденды, объявленные в течение отчетного периода

Дивиденды, выплаченные в течение отчетного периода

### **Дивиденды к выплате на 31.12.2021г.**

### **Дивиденды к выплате на 01.01.2020г.**

Дивиденды, объявленные в течение отчетного периода

Дивиденды, выплаченные в течение отчетного периода

### **Дивиденды к выплате на 31.12.2020г.**

#### **По обыкновенным акциям**

	30 009
	30 009
	-

#### **По обыкновенным акциям**

14 198
30 009
(44 207)
-

## **23 Управление рисками**

Управление рисками лежит в основе деятельности Компании и является существенным элементом ее операционной деятельности. Руководство Компании рассматривает управление рисками и контроль над ними как важный аспект процесса управления и осуществления операций, постоянно проводя интеграцию данных функций в корпоративную структуру. Главной задачей управления рисками является определение лимитов риска с дальнейшим обеспечением соблюдения установленных лимитов и других мер внутреннего контроля. Управление рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях их минимизации.

Управление рисками осуществляется Компанией в отношении финансовых и юридических рисков.

Деятельность Компании подвержена риску возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности Компании и (или) требованиям законодательства Российской Федерации, внутренних порядков и процедур проведения коммерческих операций и других сделок, их нарушения служащими Компании и (или) иными лицами (вследствие некомпетентности, непреднамеренных или умышленных действий или бездействия), несоразмерности (недостаточности) функциональных возможностей (характеристик) применяемых Компанией информационных, технологических и других систем и (или) их отказов (нарушений функционирования), а также в результате воздействия внешних событий (далее – операционный риск).

Когда перестает функционировать система внутреннего контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам.

Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устраниены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять операционными рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, прав доступа, процедур утверждения и сверок, обучения персонала, а также процедур оценки, включая внутренний аудит. Риски, связанные с осуществлением деятельности, – изменение среды, технологии и изменения в отрасли – контролируются Компанией в рамках процесса стратегического планирования.

Деятельность Компании подвержена риску возникновения убытков вследствие несоблюдения требований нормативных правовых актов и заключенных договоров, допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности, несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства Российской Федерации, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности Компании), нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а также условий заключенных договоров (далее – правовой риск).

Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска процентной ставки и прочего ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности.

Процедуры по управлению рисками регулируются внутренними документами, а также нормативными актами Банка России, и контролируются различными органами управления Компании. Мониторинг рисков осуществляется Департаментом финансов и Департаментом внутреннего учета и отчетности.

Руководство утверждает общую политику управления рисками Компании. Компания устанавливает лимиты на операции, подверженные риску, в соответствии с принципами, определенными политиками по управлению рисками Компании и инвестиционной стратегией Компании. Предложения по установлению лимитов на рассмотрение руководства подготавливаются соответствующими управлениями, контролирующими риски. Управления, контролирующие риски, работают независимо от управлений, осуществляющих операции, подверженные риску.

В отношении инвестиций в рамках доверительного управления управление финансовыми рисками регулируется условиями договоров доверительного управления.

Стратегия управления финансовыми рисками Компании базируется на соблюдении принципов сохранности, доходности, диверсификации и ликвидности инвестированных средств.

Риск того, что одна сторона по финансовому инструменту понесет финансовые убытки вследствие того, что вторая сторона не выполнила свои обязательства (далее – кредитный риск). Информация раскрывается в соответствии с МСФО (IFRS) 7.

Компания принимает на себя кредитный риск, то есть риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность перед Компанией в установленный срок. Данный риск в основном относится к денежным средствам на расчетных счетах и депозитах в банках, векселям и предоставленным займам, а также к инвестиционным ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, представляющим основную часть инвестиционного портфеля. Процедуры управления кредитным риском направлены, главным образом, на установление лимитов для контрагентов, а также последующий контроль соблюдения установленных лимитов.

**ЗАО УК «РВМ Капитал»**  
*Отчет об изменениях капитала год, закончившийся 31 декабря 2021 года*  
(в тысячах российских рублей)

Для уменьшения кредитного риска Компания использует политику в отношении кредитного риска, согласно которой оцениваются и определяются кредитные риски Компании.

Компания устанавливает максимальные суммы и предельные значения для контрагентов на основании их долгосрочных кредитных рейтингов, выданных международными кредитными рейтинговыми агентствами.

**Информация о кредитном качестве непроченных и необесцененных финансовых активов на 31 декабря 2021 года**

	<b>Рейтинг А</b>	<b>Рейтинг В</b>	<b>Рейтинг С</b>	<b>без рейтинга</b>
Денежные средства и их эквиваленты	-	45 326	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	37 204	-	-
Дебиторская задолженность	-	-	-	204 025
Обеспечительный платеж по аренде офиса	-	-	-	5 822
Краткосрочные займы выданные	-	-	-	98 459

**Информация о кредитном качестве непроченных и необесцененных финансовых активов на 31 декабря 2020 года**

	<b>Рейтинг А</b>	<b>Рейтинг В</b>	<b>Рейтинг С</b>	<b>без рейтинга</b>
Денежные средства и их эквиваленты	-	38 983	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	35 950	-	-
Дебиторская задолженность	-	-	-	212 801
Обеспечительный платеж по аренде офиса	-	-	-	6 050
Краткосрочные займы выданные	-	-	-	81 321

Максимальный размер кредитного риска Компании по компонентам бухгалтерского баланса на 31 декабря 2021 и 31 декабря 2020 года представлен балансовой стоимостью соответствующих активов.

**Анализ финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения на 31 декабря 2021 года**

	<b>До 3 месяцев</b>	<b>От 3 месяцев до 1 года</b>	<b>Свыше 1 года</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	45 326	-	-	<b>45 326</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	37 204	-	<b>37 204</b>
Дебиторская задолженность	204 025	-	-	<b>204 025</b>
Обеспечительный платеж по аренде офиса	-	5 822	-	<b>5 822</b>
Краткосрочные займы выданные	12 789	85 670	-	<b>98 459</b>
<b>Итого активы</b>	<b>262 140</b>	<b>128 696</b>	<b>-</b>	<b>390 836</b>
<b>Обязательства</b>				
Кредиторская задолженность	336	-	-	<b>336</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>336</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>336</b>
<b>Итого разрыв ликвидности</b>	<b>261 804</b>	<b>128 696</b>	<b>-</b>	<b>390 500</b>

**Анализ финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения на 31 декабря 2020 года**

	<b>До 3 месяцев</b>	<b>От 3 месяцев до 1 года</b>	<b>Свыше 1 года</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	38 983	-	-	<b>38 983</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	35 950	-	<b>35 950</b>
Дебиторская задолженность	212 801	-	-	<b>212 801</b>
Обеспечительный платеж по аренде офиса	-	6 050	-	<b>6 050</b>
Краткосрочные займы выданные	-	81 034	287	<b>81 321</b>
<b>Итого активы</b>	<b>251 784</b>	<b>123 034</b>	<b>287</b>	<b>375 105</b>
<b>Обязательства</b>				
Кредиторская задолженность	409	-	-	<b>409</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>409</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>409</b>
<b>Итого разрыв ликвидности</b>	<b>251 375</b>	<b>123 034</b>	<b>287</b>	<b>374 696</b>

Компания подвержена рыночному риску, который является риском финансовых потерь или снижения стоимости активов в результате неблагоприятного изменения рыночных цен (курсов иностранных валют, цен на драгоценные металлы, процентных ставок). Компания устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение. Использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке. По каждому виду рыночного риска, которому Компания подвергается на конец отчетного периода, проводится анализ чувствительности, отражающий информацию о том, как повлияли бы на прибыль или убыток вероятные изменения соответствующей переменной риска, которые могли бы иметь место на конец отчетного периода. Компания управляет рыночным риском в соответствии с политикой по управлению рыночным риском. Основными целями управления рыночным риском являются оптимизация соотношения риска (доходность), минимизация потерь при реализации неблагоприятных событий и снижение величины отклонения фактического финансового результата от ожидаемого.

Компания осуществляет оценку рыночного риска как в разрезе составляющих, так и совокупно, определяя при этом концентрацию рыночного риска, а также эффект от диверсификации.

Основными источниками валютного риска Компании являются:

- неблагоприятные колебания на денежных рынках обменных курсов валют;
- мультивалютные условия сделок (отдельные предметы или условия сделки номинируются в разных валютах);
- несовпадение общей суммы всех пассивных финансовых инструментов, номинированных в одной валюте, с общей суммой всех активных инструментов в той же валюте;
- условия валютного регулирования.

**Краткий обзор финансовых активов и обязательств в разрезе основных валют на 31 декабря 2021**

	Рубли	Доллары США	Евро	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	45 308	-	18	<b>45 326</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	37 204	-	-	<b>37 204</b>
Дебиторская задолженность	204 025	-	-	<b>204 025</b>
Обеспечительный платеж по аренде офиса	5 822	-	-	<b>5 822</b>
Краткосрочные займы выданные	98 459	-	-	<b>98 459</b>
<b>Итого активы</b>	<b>390 818</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>390 836</b>
<b>Обязательства</b>				
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	336	-	-	<b>336</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>336</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>336</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>390 482</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>390 500</b>

**Краткий обзор финансовых активов и обязательств в разрезе основных валют на  
31 декабря 2020**

	<b>Рубли</b>	<b>Доллары США</b>	<b>Евро</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	38 963	-	20	<b>38 983</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	35 950	-	-	<b>35 950</b>
Дебиторская задолженность	212 801	-	-	<b>212 801</b>
Обеспечительный платеж по аренде офиса	6 050	-	-	<b>6 050</b>
Краткосрочные займы выданные	81 321	-	-	<b>81 321</b>
<b>Итого активы</b>	<b>375 085</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>375 105</b>
<b>Обязательства</b>				
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	409	-	-	<b>409</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>409</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>409</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>374 676</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>374 696</b>

Целью управления процентным риском является снижение влияния изменения процентных ставок на финансовый результат. В качестве основных инструментов контроля за процентным риском Компании по финансовым инструментам, чувствительным к изменениям процентных ставок является оценка потенциальных финансовых потерь (убыток) по данному портфелю от изменения процентных ставок, рассчитываемых на ежедневной основе.

На отчетные даты процентный риск Компании незначителен в связи с размещением денежных средств в финансовые инструменты по фиксированным процентным ставкам. А также в связи с коротким оставшимся сроком погашения инвестиций в облигации.

Компания подвержена риску того, что справедливая стоимость связанных с финансовым инструментом потоков денежных средств будет изменяться в результате изменений рыночных цен за счет факторов, специфичных для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, и факторов, влияющих на все финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

Функция ежедневного управления финансовыми рисками возложена на Департамент финансов Компании.

## 24 Управление рисками капитала

Компания управляет своим капиталом для обеспечения продолжения деятельности в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для участников за счет оптимизации структуры рисков структуры активов и капитала.

Структура капитала состоит из капитала, включающего уставный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, как раскрыто в отчете об изменениях в капитале.

Руководство рассматривает структуру капитала на регулярной основе. В рамках этого обзора руководство рассматривает стоимость достаточности капитала и риски, связанные с каждым классом капитала. Инвестиционная стратегия компании ориентирована на низкую степень риска и консервативный подход к риску. Также Компания должна соответствовать требованиям к минимальному капиталу российского регулятора (Центральный банк). Компания соответствует этим требованиям.

## **25 Условные обязательства**

### **a) Налоговые обязательства**

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства. Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Компании может быть существенным.

Руководство Компании считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Компании будут подтверждены. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2021 и 31 декабря 2020 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам.

### **b) Судебные разбирательства**

По состоянию на 31 декабря 2021 года ЗАО УК «PBM Капитал» не являлось участником судебных разбирательств.

**c) Обязательства по аренде**

В 2021 г. Компанией был заключен краткосрочный договор аренды помещений, срок которого истекает в 2021 г. (в течение 2020 г., срок которого истекает в 2021 г.). Характер арендной деятельности арендатора является аренда помещения для ведения основной деятельности. Компания использовала освобождение от признания актива в форме права собственности. Арендные платежи признаются в качестве расхода в течение планируемого срока аренды.

Общая сумма платежей по договорам аренды составил за 2021 г. 44 764 тыс. руб. (за 2020 г. – 42 807 тыс. руб.).

**d) Финансовые риски и риски неисполнения обязательств**

Компания участвует в инвестиционно-банковских операциях с контрагентами, к которым, прежде всего, относятся брокеры и дилеры, банки и другие финансовые учреждения, которые в разной степени включают финансирование различных операций с ценными бумагами клиентов. В случае, если контрагенты не выполняют свои обязательства Компания может понести убытки. Риск контрагента зависит от кредитоспособности контрагента или эмитента инструмента. Политикой Компании является пересмотр в случае необходимости кредитоспособность каждого контрагента и эмитента.

**26 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в финансовую отчетность, представляет цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка

Компания использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).

Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.

Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета каких-либо затрат по сделкам. Справедливая стоимость всех других финансовых активов и обязательств рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования для аналогичных инструментов на отчетную дату.

Справедливая стоимость денежных средств, торговой дебиторской и кредиторской задолженности, а также прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости ввиду того, что эти инструменты будут погашены в ближайшем будущем.

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов, отраженных в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки.

**Уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости, на 31 декабря 2021 года**

	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Итого справедливая стоимость
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:		37 204	-	37 204
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		37 204	-	37 204
долговые ценные бумаги Правительства РФ		37 204	-	37 204

**Уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости, на 31 декабря 2020 года**

	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Итого справедливая стоимость
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:		35 950	-	35 950
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		35 950	-	35 950
долговые ценные бумаги Правительства РФ		35 950	-	35 950

## 27 Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными в соответствии с определением, данным в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2021 года:

	<b>Материнское предприятие</b>	<b>Ключевой управленчес- кий персонал</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>	<b>Итого</b>
Краткосрочные займы выданные	-	-	-	98 373	98 373
Обеспечительный платеж по аренде офиса	5 822	-	-	-	5 822
Кредиторская задолженность	3 891	392	-	-	4 283
Задолженность перед персоналом	0	-	-	-	0

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2020 года:

	<b>Материнское предприятие</b>	<b>Ключевой управленчес- кий персонал</b>	<b>Компании под общим контролем</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>	<b>Итого</b>
Краткосрочные займы выданные	-	-	-	81 034	81 034
Обеспечительный платеж по аренде офиса	6 050	-	-	-	6 050
Кредиторская задолженность	25	-	-	-	25
Задолженность перед персоналом	-	2 544	-	-	2 544

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами приведены ниже.

#### Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2021 год

	<b>Материнское предприятие</b>	<b>Ключевой управленчес- кий персонал</b>	<b>Дочерние предприяти- я</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>	<b>Итого</b>
Процентные доходы	(244)	-	-	5 688	5 444
Общие и административные расходы	(46 406)	(31)	-	-	(46 437)
Прочие доходы	16	-	-	-	16
Прочие расходы	(378)	(2)	-	-	(380)
Расходы на персонал	-	(57 043)	-	-	(57 043)

**Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2020 год**

	<b>Материнское предприятие</b>	<b>Ключевой управленчес- кий персонал</b>	<b>Дочерние предприяти- я</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>	<b>Итого</b>
Процентные доходы	609	-	-	2 561	3 170
Общие и административные расходы	(35 851)	-	-	-	(35 851)
Прочие доходы	315	-	-	-	315
Прочие расходы	-	-	-	(1 818)	(1 818)
Расходы на персонал	-	(32 978)	-	-	(32 978)

**28 События после отчетной даты**

В феврале 2022 года на экономическую ситуацию в Российской Федерации отрицательно повлиял обострившийся связанный с Украиной военно-политический конфликт, а также связанные с ним международные санкции в отношении ряда российских учреждений, компаний, банков и граждан. Объявленные санкции, среди прочего, предусматривают частичное блокирование золото-валютных резервов, управление которыми осуществляют Банк России, ограничение доступа Министерства финансов Российской Федерации и Банка России к европейскому рынку капитала, ограничения на возможности резидентов Российской Федерации инвестировать в инструменты, номинированные в евро, и ряд других ограничительных мер. Эти факторы привели к существенному росту нестабильности на финансовых рынках, резкому изменению цен на финансовые инструменты, увеличению спредов по торговым операциям, снижению суверенных рейтингов Российской Федерации.

Руководство Общества внимательно следит за ситуацией на рынке, в России и мире для более быстрой адаптации к изменяющимся условиям, принимая решения на основе различных сценариев развития. По мнению руководства, возникшие риски могут оказать существенное влияние на финансовое положение и финансовые результаты Общества. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки Руководства Общества могут отличаться от фактических результатов.