

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА  
О ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА  
«АЛЬФА-КАПИТАЛ АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»**

**ЗА 2020 ГОД**

## Оглавление

Аудиторское заключение независимого аудитора.....	3
Отчет о финансовом положении.....	6
Отчет о совокупном доходе.....	7
Отчет об изменениях капитала .....	8
Отчет о движении денежных средств .....	9

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Общество и его основная деятельность .....	10
2. Основные подходы к составлению отчетности.....	11
3. Ключевые профессиональные суждения и оценки .....	11
4. Основные положения Учетной политики .....	12
5. Новые учетные положения .....	20
6. Денежные средства и их эквиваленты.....	21
7. Депозиты в банках.....	22
8. Выданные займы и прочие размещенные средства .....	22
9. Дебиторская задолженность.....	22
10. Основные средства .....	23
11. Нематериальные активы .....	24
12. Прочие активы .....	24
13. Налог на прибыль .....	24
14. Обязательства по аренде.....	25
15. Кредиторская задолженность.....	25
16. Обязательства перед сотрудниками по оплате отпусков .....	25
17. Акционерный капитал.....	26
18. Выручка .....	26
19. Административные расходы .....	26
20. Процентные доходы и расходы.....	27
21. Управление финансовыми рисками.....	27
22. Управление капиталом.....	30
23. Условные обязательства .....	30
24. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	31
25. Операции со связанными сторонами.....	32
26. События после отчетной даты.....	33

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Акционерам Акционерного общества «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции»

### **Мнение**

Мы провели аудит годовой финансовой отчетности Акционерного общества «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за 2020 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Акционерного общества «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции» (далее - Общество) по состоянию на 31 декабря 2020 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2020 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### **Основание для выражения мнения**

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

Мы независимы по отношению к Обществу 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 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.

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

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Общества за 2020 год, но не включает годовую финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет Общества за 2020 год, предположительно, будет предоставлен нам после даты настоящего аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита годовой финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, 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.

## **Ответственность руководства за годовую финансовую отчетность**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной годовой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, 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 несет ответственность за оценку способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Общество, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

## **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 выпуске 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:

- ▶ 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;

- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;

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

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, 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 Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в 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 Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- ▶ 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 руководством Общества 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.

Е.С. Биндер

Старший менеджер Департамента аудита организаций финансового сектора  
на основании доверенности №014-АФ-2020 от 06.04.2020

АО «АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН»

Москва, Российская Федерация

26 марта 2021 года

**Аудируемое лицо**

Акционерное общество «Альфа-Капитал  
Альтернативные инвестиции»

ОГРН 1087746129888

123001, г. Москва, ул. Садовая-Кудринская, дом 32,  
строение 1, этаж 7, помещение XIII, комната 20,21,22

**Аудиторская организация**

Акционерное общество  
«АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН»

ОГРН 1027700190253

125124, РФ, г. Москва, 3-я улица Ямского поля, д. 18

Член саморегулируемой организации аудиторов  
Ассоциации «Содружество»

ОРНЗ 11606054850



Акционерное общество «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции»

Отчет о финансовом положении на 31.12.2020 г.

(в тысячах рублей)

	Прим.	31 декабря 2020	31 декабря 2019
		года	года
		тыс. руб.	тыс. руб.
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	164 716	113 055
Выданные займы и прочие размещенные средства	8	799	799
Дебиторская задолженность	9	9 793	8 438
Основные средства	10	9 223	2 874
Нематериальные активы	11	605	1 229
Прочие активы	12	441	204
Отложенные налоговые активы	13	1 035	262
<b>Итого активы</b>		<b>186 612</b>	<b>126 861</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Обязательства</b>			
Обязательства по аренде	14	9 269	2 886
Кредиторская задолженность	15	674	945
Оценочное обязательство по оплате отпусков	16	3 739	132
Текущие обязательства по налогу на прибыль		1 513	1 121
Отложенные налоговые обязательства	13	-	2
<b>Итого обязательства</b>		<b>15 195</b>	<b>5 086</b>
<b>Капитал и резервы</b>			
Акционерный капитал	17	100 000	100 000
Нераспределенная прибыль (убыток)		71 417	21 775
<b>Итого капитал и резервы</b>		<b>171 417</b>	<b>121 775</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>186 612</b>	<b>126 861</b>

Генеральный директор



Н.Н. Антипов

«26» марта 2021 г.

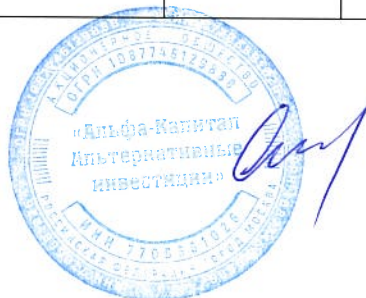
Акционерное общество «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции»

Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31.12.2020 г.

(в тысячах рублей)

	Прим.	2020 год	2019 год
		тыс. руб.	тыс. руб.
Выручка	18	97 974	50 600
Административные расходы	19	(41 768)	(20 566)
<b>Операционная прибыль (убыток)</b>		<b>56 206</b>	<b>30 034</b>
Процентные доходы	20	5 837	8 648
Процентные расходы	20	(168)	(40)
<b>Чистые процентные доходы (расходы)</b>		<b>5 669</b>	<b>8 608</b>
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(139)	1 402
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой		-	(964)
Прочие доходы		350	8
Прочие расходы		-	(10)
<b>Прибыль (убыток) до налога на прибыль</b>		<b>62 086</b>	<b>39 078</b>
Налог на прибыль	13	(12 444)	(7 897)
<b>Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль</b>		<b>49 642</b>	<b>31 181</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>		<b>49 642</b>	<b>31 181</b>

Генеральный директор



Н.Н. Антипов

«26» марта 2021 г.

**Акционерное общество «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции»**

**Отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31.12.2020 г.  
(в тысячах рублей)**

	Прим	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Остаток на 31 декабря 2018 года	17	100 000	68 431	168 431
Совокупный доход			31 181	31 181
Дивиденды и иные аналогичные выплаты в пользу акционеров (участников)			(77 837)	(77 837)
Остаток на 31 декабря 2019 года	17	100 000	21 775	121 775
Совокупный доход			49 642	49 642
Остаток на 31 декабря 2020 года	17	100 000	71 417	171 417

Генеральный директор



Н.Н. Антипов

«26» марта 2021 г.



Акционерное общество «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции»

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2020 г.

(в тысячах рублей)

	Прим.	2020 год	2019 год пересмотрено
		тыс. руб.	тыс. руб.
<b>Поток денежных средств от операционной деятельности</b>			
Поступления от покупателей		96 591	62 609
Платежи поставщикам		(3 940)	(2 651)
Платежи, связанные с оплатой труда работников		(29 833)	(16 096)
Прочие налоги (кроме налога на прибыль)		(98)	(65)
Проценты полученные		5 838	11 055
Проценты уплаченные		(168)	(40)
Прочие поступления/платежи		(378)	(76)
<b>Поток от операционной деятельности до вычета налога на прибыль</b>		<b>68 012</b>	<b>54 736</b>
Налог на прибыль уплаченный		(12 830)	(7 956)
<b>Итого чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>55 182</b>	<b>46 780</b>
		-	
<b>Поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		-	
Платежи в связи с приобретением, созданием нематериальных активов		(26)	(1 293)
Размещение депозитов		-	(6 741)
Возврат депозитов		-	44 938
<b>Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(26)</b>	<b>36 904</b>
<b>Поток денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Выплаченные дивиденды	17	-	(77 838)
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды		(3 384)	(1 021)
<b>Итого чистый поток денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>(3 384)</b>	<b>(78 859)</b>
Итого приращение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		51 772	4 825
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		-	(180)
Денежные средства на начало периода	6	113 406	108 761
Денежные средства на конец периода	6	165 178	113 406

Генеральный директор



Н.Н. Антипов

«26» марта 2021 г.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### Акционерного общества «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции»

за год, закончившийся 31.12.2020 г.

#### 1. Общество и его основная деятельность

Полное наименование: Акционерное общество «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции».  
Сокращенное наименование: АО «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции». (далее – Общество)

До 21 января 2020 года Общество называлась Акционерное общество «КапиталЪ управление активами». В соответствии с решением единственного акционера в устав Общества были внесены изменения, в числе прочего связанные со сменой наименования Общества. Новое полное фирменное наименование Общества: Акционерное общество «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции».

Государственная регистрация:

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица, серия 77 № 008846885, выдано Межрайонной Инспекцией ФНС России № 46 по г. Москве. Основной государственный регистрационный номер 1087746129888. Дата внесения записи 29.01.2008 г.

Местонахождение: РФ, 123001, г. Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр.1, эт 7 пом XIII ком 20, 21, 22.

Общество не имеет дочерних или зависимых обществ.

По состоянию на 31 декабря 2020 материнское предприятие: ООО «Альфа Инвестиции» с долей участия 99,9%, ООО «АК Холдер» с долей участия 0,10% (на 31 декабря 2019 года: Материнское предприятие: ООО «Альфа Инвестиции» с долей участия 100%);

Основными конечными бенефициарами Общества (с долей владения более 15%) являются три физических лица – Михаил Фридман, Герман Хан, Алексей Кузьмичев (на 31 декабря 2019 года: основными конечными бенефициарами являются Михаил Фридман, Герман Хан, Алексей Кузьмичев).

#### Органы управления

Высшим органом управления Общества является общее собрание акционеров.

На дату утверждения настоящей финансовой отчетности функции Совета директоров осуществляет Общее собрание акционеров Общества:

Единоличным исполнительным органом Общества является Генеральный директор.

С 28.08.2018г. по 19.12.2019г. Генеральным директором являлась Плешекова Юлия Юрьевна.

С 20.12.2019г. и на момент подписания настоящей финансовой отчетности Генеральным директором является Антипов Николай Николаевич.

#### Основная деятельность

Основной вид деятельности Общества – доверительное управление паевыми инвестиционными фондами, а также ценными бумагами на территории Российской Федерации.

Общество осуществляет свою деятельность на основании следующих лицензий:

1) Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00549, выдана ФСФР России 08.04.2008 г., бессрочно.

2) Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на право осуществления деятельности по управлению ценными бумагами № 045-11317-001000, выдана ФСФР России 29.05.2008 г., без ограничения срока действия.

Численность персонала Общества на конец 2020 года составляет 19 человек (на конец 2019 года – 8 человек).

## Экономическая среда, в которой Общество осуществляет свою деятельность

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность различных толкований. Низкий уровень цен на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан продолжают оказывать негативное влияние на российскую экономику в 2020 году. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются низким уровнем стабильности, частыми и существенными изменениями. 11 марта 2020 года Всемирная Организация Здравоохранения признала распространение новой коронавирусной инфекции (COVID-19) пандемией, так как были затронуты все континенты и большинство стран. Правительства многих стран мира принимают жесткие меры для предотвращения или замедления распространения вируса. Меры, принимаемые в отношении сдерживания распространения коронавируса приводят к значительным затруднениям функционирования многих бизнесов и существенному увеличению экономической неопределенности. Это вызывает также волатильность цен на активы, валютных курсов и процентных ставок. Кроме того, ввиду отсутствия договоренностей по снижению уровня добычи нефти странами ОПЕК и Россией в марте 2020 года, произошло значительное снижение мировых цен на нефть. Сложившаяся экономическая среда оказывает значительное влияние на финансовое положение Общества. События могут также оказать существенное влияние на экономическую среду, в которой Общество осуществляет свою деятельность. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Общества. Тем не менее будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

## 2. Основные подходы к составлению отчетности

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Финансовая отчетность составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Общества. Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением случаев, раскрытых в данной учетной политике. Основные положения учетной политики, использовавшейся при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Учетная политика применялась последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Общество ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с российскими нормативными документами по бухгалтерскому учету. Прилагаемая финансовая отчетность основана на учетных данных, подготовленных в соответствии с российскими нормативными актами по бухгалтерскому учету, с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

Функциональной валютой Общества является основная валюта той экономической среды, в которой функционирует Общество, – рубль РФ.

Данная финансовая отчетность представлена в функциональной валюте Общества.

Все данные представлены в тысячах рублей, если прямо не оговорено иное.

## 3. Ключевые профессиональные суждения и оценки

Составление финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО требует от руководства Общества вынесения суждений и определения оценочных значений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

В процессе применения учетной политики Общества при определении сумм активов и обязательств, признанных в финансовой отчетности, руководство использовало суждения и оценочные значения, наиболее существенные из которых представлены ниже. Оценки и суждения принимаются и основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах.

### 3.1 Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности

Общество регулярно определяет резервы под ожидаемые кредитные убытки в рамках обесценения финансовых активов. Резервы оцениваются по методике, определенной Обществом, использующей

историческую информацию о погашаемости финансовых активов, а также суждения руководства Общества о текущих факторах, влияющих на погашаемость данных активов.

### 3.2 Налог на прибыль

Определение суммы обязательств по налогу на прибыль в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Некоторые суждения, сделанные руководством Общества при определении величины налога, могут быть рассмотрены иначе налоговыми органами. Общество признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница может оказать влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена. По состоянию на 31.12.2020 руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является адекватной, и что налоговая позиция Общества будет подтверждена.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным налоговым разницам и неиспользованным налоговым убыткам в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы или неиспользованные налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо суждение руководства. Величина признанных налоговых активов по состоянию на 31.12.2020 составляет 1 035 тыс. руб. (2019: 262 тыс. руб.).

## 4. Основные положения Учетной политики

Основные положения учетной политики и основы представления отчетности, использовавшиеся при составлении настоящей финансовой отчетности, приведены ниже. Кроме изменений в учетной политике в результате перехода на МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года, данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

### Признание доходов

#### Выручка

Выручка — это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Общества. Общество признает выручку, когда (или по мере того, как) выполняет обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара или услуги (т.е. актива) покупателю. Актив передается, когда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над таким активом. Для каждой обязанности к исполнению в момент заключения договора Общество определяет, выполняет ли она обязанность к исполнению в течение периода либо в определенный момент времени. Когда (или по мере того, как) обязанность к исполнению выполняется, Общество признает в качестве выручки часть цены сделки, распределяемую на данную обязанность к исполнению. Цена сделки - это сумма возмещения, право на которое Общество ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю, исключая суммы, полученные от имени третьих сторон (например, НДС, если сделка облагается таким налогом).

Выручка от оказания услуг признается по мере исполнения обязательств по соответствующему договору. Поступления по договорам, относящиеся к будущим периодам оказания услуг, признаются в качестве авансов полученных, в составе кредиторской задолженности и прочих обязательств. Данные авансы в последующих периодах признаются в качестве выручки по мере оказания услуг в соответствии с условиями договора.

Доходы по заключенным договорам на доверительное управление, а также от оказания других услуг признаются в бухгалтерском учете методом начислений в соответствии с условиями заключенных договоров.

#### Проценты, дивиденды и аналогичные доходы

Процентный доход признается в прибылях и убытках по начислению с использованием метода эффективной ставки дохода. Процентный доход включает амортизацию дисконта или премии. Инвестиционный доход включает также дивиденды, которые признаются на дату, когда у Общества возникает право на их получение.

### Признание расходов

Расходы на выплату процентов отражаются в бухгалтерском учете по методу эффективной ставки процента по выданному Обществом обязательству.



Затраты по займам, относящиеся к квалифицируемым активам, включаются в стоимость соответствующего актива, если они непосредственно связаны с его приобретением, строительством или созданием.

Общество выплачивает установленные законодательством РФ сборы, в зависимости от заработной платы сотрудников. Взносы уплачиваются по мере возникновения соответствующего обязательства и включаются в состав расходов на оплату труда.

#### **Операции с иностранной валютой**

Операции, совершенные в иностранной валюте, учитываются в функциональной валюте по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли по курсу, действующему на отчетную дату, денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в прибылях и убытках.

#### **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и на расчетных счетах в банках, а также краткосрочные депозиты в банках, в случае если исходный срок их погашения не превышает трех месяцев.

#### **Финансовые инструменты**

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в отчете о финансовом положении Общества, если Общество становится стороной по договору в отношении финансового инструмента. Финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки.

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость актива, отраженную при первоначальном признании, за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – еще и за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий за риск или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента.

Первоначально финансовые активы признаются по справедливой стоимости, увеличенной на транзакционные издержки, кроме финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

При наличии стандартных условий поставки, приобретение и списание финансовых активов признается на дату перехода права собственности, то есть на дату поставки финансовых активов.

Общество классифицирует финансовые активы по следующим категориям:

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

Общество должно классифицировать финансовые активы как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости или справедливой стоимости, исходя из:

- (а) бизнес-модели, используемой организацией для управления финансовыми активами; и
- (б) характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками.

Руководство Общества определяет классификацию на момент первого признания финансового актива. Пересмотр ранее сделанной классификации возможен только в случаях, прямо предусмотренных МСФО.

Финансовые активы по амортизированной стоимости

Финансовый актив должен оцениваться по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- (а) актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- (б) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).

Займы, размещенные депозиты, дебиторская задолженность, признаются по амортизированной стоимости, рассчитанной методом эффективной ставки процента.

Финансовые активы по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в случае выполнения каждого из условий ниже:

- (а) Финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов и,
- (б) Договорные условия финансового актива соответствуют SPPI

Финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Все прочие долговые инструменты и долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В дальнейшем финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль, а также финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отражаются по их справедливой стоимости.

Прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отражаются в отчете о совокупном доходе за период, когда произошло изменение справедливой стоимости, в части финансового результата отчетного года.

Прибыли или убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признаются непосредственно в прочих компонентах совокупного дохода. В случае продажи или иного выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленная стоимостная разница отражается в отчетности как доходы (расходы) отчетного года.

Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости, в дальнейшем оцениваются по амортизированной стоимости, рассчитанной методом эффективной ставки процента.

Курсовые разницы, образующиеся в отношении финансовых активов, признаются как прибыли или убытки.

Определение справедливой стоимости финансовых инструментов.

Для определения справедливой стоимости котирующихся на бирже ценных бумаг за основу принимается текущая биржевая котировка.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке для определения справедливой стоимости может применяться следующая информация:

- последняя котировка (цена спроса (предложения) по данным внешних независимых источников, если с момента ее определения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;
- фактическая цена сделки, совершенной Обществом на стандартных условиях, если с момента ее совершения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;
- данные об оценке рыночной стоимости, представленные независимым оценщиком, если с момента оценки прошло не более 6 месяцев;
- расчетная стоимость инвестиционного пая, информация о которой раскрывается в порядке, предусмотренном действующим законодательством Российской Федерации.

Общество классифицирует информацию, используемую при определении справедливой стоимости финансового инструмента в зависимости от значимости исходных данных, используемых при оценках, следующим образом:

- текущие цены (котировки) активного рынка по финансовым инструментам, одинаковым с оцениваемым финансовым инструментом, то есть непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1);



- в случае отсутствия информации о текущих ценах (котировках) - цена совершенной на активном рынке самой последней сделки, если с момента ее проведения до конца отчетного периода не произошло существенных изменений экономических условий, и текущие цены (котировки) по сопоставимым финансовым инструментам, если со времени совершения сделки условия изменились, а также информация, основанная на данных, наблюдаемых на рынке (то есть косвенно наблюдаемые рыночные данные) (уровень 2);

- цены, рассчитанные с помощью методик оценки, исходные данные для которых не основаны на наблюдаемых рыночных данных (уровень 3).

Применяемый метод оценки может быть выбран для каждого конкретного случая определения справедливой стоимости, при этом, если иное не обосновано, применяются методы оценки, основанные на биржевых рыночных ценах и котировках цен спроса и предложения.

Определение справедливой стоимости на основании данных оценки, проведенной независимым оценщиком (уровень 3) производится только при одновременном соблюдении следующих условий:

- отсутствует возможность определить справедливую стоимость по информации, отнесенной к уровням 1 и 2.

Финансовые активы прекращают признаваться, если права требования на получение денежных средств истекли либо были переданы другому лицу вместе со всеми соответствующими рисками и выгодами, которые предполагает владение данными бумагами.

#### Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости. Дебиторская задолженность учитывается в момент возникновения права требования по договору.

Общество регулярно формирует резерв по ожидаемым кредитным убыткам по дебиторской задолженности, уменьшающий текущую стоимость дебиторской задолженности. Результат от обесценения дебиторской задолженности отражается в прибылях и убытках.

#### Выданные займы

Предоставление Обществом денежных средств в качестве займа непосредственно заемщику отражается в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости.

Общество регулярно формирует резерв по ожидаемым кредитным убыткам по выданным займам, уменьшающий их текущую стоимость. Результат от обесценения выданных займов отражается в прибылях и убытках. Резерв рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и ожидаемой к возмещению суммой, взвешенной с учетом вероятности наступления дефолта. Ожидаемая к возмещению сумма равна текущей стоимости будущих денежных потоков с учетом сумм, подлежащих возмещению по поручительству или обеспечению, дисконтированных с учетом первоначальной ставки по займу.

#### Обесценение финансовых активов

По финансовым активам, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, формирование резерва под обесценение не производится, поскольку любое обесценение сразу же отражается в их стоимости.

Резерв на сумму ожидаемых кредитных убытков создается для:

- финансовых активов по амортизированной стоимости;
- долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- дебиторской задолженности по аренде у арендодателей;
- дебиторской задолженности и контрактным активам МСФО 15;
- договоров финансовой гарантии.

Увеличение или уменьшение резерва на обесценение отражается в составе прибыли или убытка, или в составе прочего совокупного дохода по долговым инструментам по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. В балансе финансовые активы показываются за вычетом этого резерва.

Общество оценивает ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) на постоянной основе. Ожидаемые кредитные убытки - это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т. е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов.

Оценка ожидаемых кредитных убытков производится Обществом исходя из анализа следующих факторов:

- по дебиторской задолженности - обеспечение, финансовое положение дебитора, юридические ограничения по оплате/списанию задолженности, обслуживание долга
- по депозитам, начисленным процентам по НСО - определение качества кредитной организации, уровень ликвидности, определение категории качества.

Общество проверяет все финансовые активы, к которым применяются требования по обесценению, на предмет выявления значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания. Если значительное увеличение кредитного риска произошло, то Общество будет оценивать ОКУ на весь срок финансового актива. При проведении оценки, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Общество сравнивает риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с учетом оставшегося срока действия инструмента с риском наступления дефолта по финансовому инструменту, который ожидался для оставшегося срока действия инструмента, на дату первоначального признания. Проведя данную оценку, Общество оценивает количественную и качественную обоснованную информацию, включая исторические и прогнозные данные, доступные без чрезмерных затрат и усилий.

В случае отсутствия значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания резерв оценивается на основе ожидаемых кредитных убытков, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев.

Общество формирует резервы по ожидаемым кредитным убыткам по выданным займам, депозитам, дебиторской задолженности, денежным средствам и их эквивалентам.

#### Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убыток

Общество относит к данной категории финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли, и прочие финансовые обязательства, классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании.

#### Сделки продажи (покупки) ценных бумаг с обязательством обратного выкупа (продажи), займы ценных бумаг

Сделки продажи ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа («РЕПО») рассматриваются как операции по привлечению средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, переданные по сделкам продажи с обязательством их обратного выкупа, отражаются по статьям «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток», «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» либо «Финансовые активы по амортизированной стоимости» в зависимости от категории финансового инструмента, в которую они были включены на дату продажи. В случае если по условиям сделки получившая финансовые активы сторона имеет право продать или перезаложить их, то финансовые активы реклассифицируются в отчете о финансовом положении как «активы, переданные в обеспечение с правом продажи» и показываются в составе категорий, из которых были переданы, отдельной строкой.

Соответствующие обязательства по привлеченным денежным средствам отражаются в составе обязательств. Разница между ценой продажи ценной бумаги и ценой обратного выкупа учитывается как процентный расход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки «РЕПО» по методу эффективной ставки процента.

Сделки покупки ценных бумаг с обязательством их обратной продажи («обратные РЕПО») рассматриваются как операции по предоставлению денежных средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, приобретенные по сделкам покупки с обязательством их обратной продажи, не признаются в отчете о финансовом положении.

Соответствующие требования по предоставленным денежным средствам отражаются в составе активов. Разница между ценой покупки ценной бумаги и ценой обратной продажи учитывается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки «РЕПО» по методу эффективной ставки процента.

#### **Основные средства**

Общество отражает основные средства в отчетности по стоимости их приобретения за вычетом амортизации и накопленных убытков от обесценения.

На каждую отчетную дату Руководство Общества определяет наличие признаков обесценения и экономического устаревания основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство проводит оценку возмещаемой стоимости основных средств. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: чистой стоимости актива и ценности от его использования. Балансовая стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается как расход (убыток

от экономического устаревания) в отчете о совокупном доходе, если только данные убытки в соответствии с МСФО не подлежат отнесению за счет ранее проведенных переоценок. Убыток от экономического устаревания основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло существенное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой стоимости.

Амортизация земли не производится.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания основного средства в течение срока его полезного использования. Показатели установленных сроков полезного использования по группам объектов основных средств приведены ниже в таблице:

	Транспортные средства	Вычислительная и оргтехника	Прочие
Срок полезного использования (в годах)	3-8	2-3	3-10

Расходы на содержание, капитальный и текущий ремонт отражаются в отчете о совокупном доходе как расходы отчетного периода по мере их возникновения. К расходам на капитальный и текущий ремонт относятся все виды расходов, не приводящие к улучшению технических характеристик основных средств, сверх их первоначальных возможностей. Финансовый результат от выбытия основных средств, признается в прибылях или убытках в момент реализации.

#### Нематериальные активы

К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получение будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок.

Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в отчете о совокупных доходах в составе расходов согласно назначению нематериального актива.

Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неограниченным сроком использования анализируется на предмет наличия обстоятельств, подтверждающих правильность существующей оценки срока полезного использования такого актива. В противном случае срок полезного использования перспективно меняется с неограниченного на ограниченный.

Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты, напрямую связанные с идентифицируемым программным обеспечением, которое контролируется Обществом и, с высокой степенью вероятности, принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом. Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными затратами и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения. Затраты по разработке программного обеспечения, признанные в качестве активов, амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного пользования.

#### Запасы

В отчетности запасы отражаются как наименьшая из двух величин: сумма фактических затрат на их приобретение или справедливая стоимость актива. Оценка фактических затрат осуществляется по методу средневзвешенной себестоимости. Справедливая стоимость рассчитывается как возможная цена продажи за вычетом коммерческих затрат.



#### **Задолженность перед поставщиками и подрядчиками**

Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками рассчитывается первоначально по справедливой стоимости, а далее с учетом амортизации по методу эффективной процентной ставки.

#### **Акционерный капитал**

Обыкновенные и акции относятся к собственному капиталу.

Собственные акции, выкупленные у акционеров, трактуются как невыпущенные акции и вычитаются из собственного капитала.

#### **Налог на добавленную стоимость**

Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции (оказании услуг), подлежит уплате в государственный бюджет после признания выручки. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по мере получения товаров и услуг. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством.

#### **Договоры аренды**

В момент заключения договора Общество оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. С этой целью Общество определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Когда Общество является арендатором, Общество признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Общество 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, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов 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. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов.

На дату начала аренды Общество признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Общество использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Общество производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

Общество не применяет освобождение от признания актива в форме права пользования в отношении своих краткосрочных договоров аренды (т. е. договоров, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива).

#### **Налог на прибыль**

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями Российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в отчете о совокупном доходе в составе расходов текущего периода, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе прочих компонентов совокупного дохода.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Текущий расход по налогу на прибыль рассчитывается в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Руководство Общества периодически оценивает возможность неоднозначной трактовки положений налогового законодательства в отношении операций Общества и, в случае необходимости, создает дополнительные резервы под выплату налогов.

#### **Оценочные обязательства и условные обязательства**

Оценочное обязательство признаётся, если Общество вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Оценочное обязательство признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

В тех случаях, когда Общество ожидает возмещение затрат по урегулированию такого обязательства, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

Условное обязательство возникает вследствие прошлых событий, когда существование обязательства зависит от наступления (не наступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых Обществом. Условные обязательства не подлежат признанию в отчете о финансовом положении, и информация по ним раскрывается в примечаниях в составе финансовой отчетности.

#### **4.1 Изменение классификации**

В целях представления более уместной информации Общество приняло решение об изменении представления в Отчете о движении денежных средств полученных и уплаченных процентов:

	<b>2019</b>	<b>2019 пересмотрено</b>
<b>Поток денежных средств от операционной деятельности</b>		
Проценты полученные	-	11 055
Проценты уплаченные	-	(40)
<b>Итого чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>35 765</b>	<b>46 780</b>
<b>Поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		
Проценты полученные	11 055	-
<b>Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>47 959</b>	<b>36 904</b>
<b>Поток денежных средств от финансовой деятельности</b>		
Проценты уплаченные	(40)	-
<b>Итого чистый поток денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>(78 899)</b>	<b>(78 859)</b>

## 5. Новые учетные положения

### *а) МСФО (IFRS и IAS) и интерпретации (IFRIC), вступившие в силу в 2020 году*

Ниже приводятся стандарты и интерпретации, которые стали обязательными для Общества с 01.01.2020. В список включены вступившие в силу стандарты и интерпретации, которые имеют отношение к операциям Общества.

**Поправки к МСФО (IFRS) 3 — «Определение бизнеса»** (выпущены в октябре 2018 года). Данные поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» изменяют определение термина «бизнес» и должны помочь организациям определить, является ли приобретенная совокупность видов деятельности и активов бизнесом или нет. Данные поправки уточняют минимальные требования к бизнесу, исключают оценку того, способны ли участники рынка заменить какой-либо недостающий элемент, добавляют руководство, чтобы помочь организациям оценить, является ли приобретенный процесс значимым, сужают определение бизнеса и отдачи, а также вводят необязательный тест на наличие концентрации справедливой стоимости. Данные поправки не оказали существенного влияния на годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность Общества.

**Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 — «Определение существенности»** (выпущены в октябре 2018 года). Данные поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» согласовывают определение существенности в разных стандартах и разъясняют некоторые аспекты данного определения. Согласно новому определению «информация является существенной, если можно обоснованно ожидать, что ее пропуск, искажение или скрытие повлияют на решения основных пользователей финансовой отчетности общего назначения, принимаемые ими на основе данной финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию о конкретной отчитываемой организации». Данные поправки не оказали существенного влияния на годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность Общества.

**Поправки к МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39 — «Реформа базовой процентной ставки»** (выпущены в сентябре 2019 года). Данные поправки предусматривают ряд освобождений, которые применяются ко всем отношениям хеджирования, на которые реформа базовой процентной ставки оказывает непосредственное влияние. Данные поправки не оказали существенного влияния на годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность Общества.

**Поправки к МСФО (IFRS) 16 — «Уступки по аренде, связанные с пандемией Covid-19»** (выпущены в мае 2020 года). Данные поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда» предусматривают освобождение для арендаторов от применения требований МСФО (IFRS) 16 в части учета модификаций договоров аренды в случае уступок по аренде, которые возникают в результате прямого следствия пандемии Covid-19. В качестве упрощения практического характера арендатор может принять решение не анализировать, является ли уступка по аренде, предоставленная арендодателем в связи с пандемией Covid-19, модификацией договора аренды, а учитывать любое изменение арендных платежей, как если бы оно не являлось модификацией договора аренды. Данные поправки не оказали существенного влияния на годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность Общества.

**«Концептуальные основы представления финансовых отчетов»** (выпущены в марте 2018 года). Пересмотренная редакция Концептуальных основ содержит несколько новых концепций, обновленные определения активов и обязательств и критерии для их признания, а также поясняет некоторые существенные положения. Пересмотр Концептуальных основ не оказал влияния на годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность Общества.

### *б) Новые МСФО (IFRS и IAS) и интерпретации (IFRIC), которые были опубликованы, но еще не вступили в силу*

Ниже приводятся стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Общества. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые, с точки зрения Общества, могут оказать влияние на раскрытие информации, финансовое положение или финансовые результаты деятельности в случае применения в будущем. Общество намерено применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

**Поправки к МСФО (IAS) 1 — «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»** (выпущены в январе 2020 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 01.01.2023 или после этой даты). Данные поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» поясняют требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных. Поправки разъясняют влияние на классификацию наличия права на отсрочку



урегулирования обязательства. Общество не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на ее бухгалтерскую (финансовую) отчетность.

**Поправки к МСФО (IFRS) 3 — «Ссылки на Концептуальные основы»** (выпущены в мае 2020 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 01.01.2022 или после этой даты). Данные поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнесов» заменяют ссылки на «Концепцию подготовки и представления финансовой отчетности», выпущенную в 1989 году, на ссылки на «Концептуальные основы представления финансовых отчетов», выпущенные в марте 2018 года, без внесения значительных изменений в требования стандарта. Общество не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на ее бухгалтерскую (финансовую) отчетность.

**Поправки к МСФО (IAS) 16 — «Основные средства: поступления до использования по назначению»** (выпущены в мае 2020 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 01.01.2022 или после этой даты). Данные поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» уточняют порядок учета поступлений от продажи изделий, произведенных в процессе доставки объекта основных средств до местоположения и приведения его в состояние, которые требуются для его эксплуатации в соответствии с намерениями руководства. Общество не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на ее бухгалтерскую (финансовую) отчетность.

**Поправки к МСФО (IAS) 37 — «Обременительные договоры – затраты на исполнение договора»** (выпущены в мае 2020 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 01.01.2022 или после этой даты). Данные поправки к МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» уточняют порядок определения затрат, непосредственно связанных с договором, используемых при оценке обременительных договоров. Общество не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на ее бухгалтерскую (финансовую) отчетность.

#### 6. Денежные средства и их эквиваленты

Наименование показателя	31.12.2020	31.12.2019
<b>Остаток денежных средств на расчетных счетах в российских банках</b>	<b>132</b>	<b>113 373</b>
АО «АЛЬФА-БАНК»	132	9 596
ПАО Банк «ФК Открытие»	-	103 758
Банк ГПБ (АО)	-	19
<b>Краткосрочные депозиты в российских банках</b>	<b>165 016</b>	<b>-</b>
АО "АЛЬФА-БАНК"	165 016	-
Наличные деньги в кассе	30	33
Резерв под обесценение под ожидаемые кредитные убытки	(462)	(351)
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>164 716</b>	<b>113 055</b>

Обществом заключены соглашения о выплате ему процентов на неснижаемый остаток на расчетном счете с ПАО Банк «ФК Открытие». Каждая конкретная сделка оформляется подтверждением, в котором указано: сумма неснижаемого остатка, процентная ставка, дата начала срока расчета и дата окончания срока расчета. Процентные ставки по неснижаемому остатку в течение 2020 года составляли от 5,1% до 5,3% (в течение 2019 года составляли от 5,25% до 7,0%).

На 31.12.2020 года минимальных неснижаемых остатков нет.

На 31.12.2019 года имеется одна действующая сделка на сумму неснижаемого остатка 103 500 тыс. руб. Ставка процентов по сделке составляет 5,25%.

По состоянию на 31.12.2020 краткосрочные депозиты представляют собой депозит в 1 кредитной организации в размере 165 000 тыс. руб. сроком до 11.01.2021 под процентную ставку 3,5% (2019: отсутствуют).

В таблице ниже раскрывается движение резервов под ожидаемые кредитные убытки, формируемых в отношении денежных средств и их эквивалентов:

Изменение резерва под обесценение денежных средств и их эквивалентов	За год, закончившийся 31.12.2020 г.	За год, закончившийся 31.12.2019 г.
<b>Резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов на начало года</b>	<b>351</b>	<b>2</b>
Отчисления в резерв под обесценение в течение года	4 385	356
Восстановление резерва под обесценение в течение года	(4 274)	(7)
<b>Резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов на конец года</b>	<b>462</b>	<b>351</b>

**Акционерное общество «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.**  
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Сформированный резерв под ожидаемые кредитные убытки относится к финансовым активам, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12-ти месяцев.

**7. Депозиты в банках**

В 2020г. Общество размещало депозиты сроком от 3 до 26 дней (в 2019г. от 1 месяца до года)  
На 31.12.2020 и 31.12.2019 года депозиты отсутствуют.

В таблице ниже раскрывается движение резервов под ожидаемые кредитные убытки, формируемых в отношении депозитов в банках:

<b>Изменение резерва под обесценение депозитов</b>	<b>За год, закончившийся 31.12.2020 г.</b>	<b>За год, закончившийся 31.12.2019 г.</b>
<b>Резерв под обесценение депозитов на начало года</b>	-	16
Отчисления в резерв под обесценение в течение года	-	732
Восстановление резерва под обесценение в течение года	-	(748)
<b>Резерв под обесценение депозитов на конец года</b>	-	-

**8. Выданные займы и прочие размещенные средства**

<b>Наименование показателя</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Прочие выданные займы и размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	888	888
Резерв под обесценение	(89)	(89)
<b>Итого</b>	<b>799</b>	<b>799</b>

На 31.12.2020г. в составе выданных займов и прочих размещенных средствах, отражен обеспечительный депозит по договору аренды в сумме 888 тыс. рублей. При окончании срока действия договора, в том числе при досрочном расторжении указанный депозит может быть использован для погашения задолженности перед Арендодателем, а при отсутствии таких сумм возвращается Арендатору в течение 15 рабочих дней с момента окончания действия договора (на 31.12.2019: 888 тыс. руб.).

Справедливая стоимость выданных займов и прочих размещенных средств, по мнению руководства Общества, совпадает с их балансовой стоимостью, представленной в отчетности.

По состоянию на 31.12.2020 г., выданные займы и прочие размещенные средства являются текущими и не обесцененными.

В таблице ниже раскрывается движение резервов под ожидаемые кредитные убытки, формируемых в отношении выданных займов и прочих размещенных средств:

<b>Изменение резерва под обесценение выданных займов и прочих размещенных средств</b>	<b>За год, закончившийся 31.12.2020 г.</b>	<b>За год, закончившийся 31.12.2019 г.</b>
<b>Резерв под обесценение на начало года</b>	89	-
отчисления в резерв под обесценение в течение года	89	89
Восстановление резерва под обесценение в течение года	(89)	
<b>Резерв под обесценение на конец года</b>	<b>89</b>	<b>89</b>

Сформированный резерв под ожидаемые кредитные убытки относится к финансовым активам, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12-ти месяцев.

**9. Дебиторская задолженность**

<b>Наименование показателя</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Дебиторская задолженность клиентов	9 993	8 610
по вознаграждению за доверительное управление паевыми инвестиционными фондами	9 993	8 610
Резерв под обесценение под ожидаемые кредитные убытки	(200)	(172)
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>9 793</b>	<b>8 438</b>

**Акционерное общество «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.**  
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

По состоянию на 31.12.2020 г. дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами представляет собой начисленное вознаграждение по договорам доверительного управления за 2020 год, оплаченное клиентами в начале 2021 года (аналогично на 31.12.2019 г.).

По состоянию на 31.12.2020 г. на одного крупнейшего дебитора приходится 4 397 тыс. руб. или 44% от общей суммы дебиторской задолженности; на двух крупнейших дебиторов приходится 7 138 тыс. руб. или 71 % от общей суммы дебиторской задолженности.

По состоянию на 31.12.2019 г. на одного крупнейшего дебитора приходится 3 965 тыс. руб. или 46% от общей суммы дебиторской задолженности; на двух крупнейших дебиторов приходится 6 446 тыс. руб. или 74,9 % от общей суммы дебиторской задолженности.

По состоянию на 31.12.2020 г. (на 31.12.2019 г.) вся дебиторская задолженность является текущей и не обесцененной. Проценты на дебиторскую задолженность не начисляются.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности на конец 2020 и 2019 годов, по мнению руководства Общества, совпадает с её балансовой стоимостью.

В таблице ниже раскрывается движение резервов под ожидаемые кредитные убытки, формируемых в отношении дебиторской задолженности:

<b>Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности</b>	<b>За год, закончившийся 31.12.2020 г.</b>	<b>За год, закончившийся 31.12.2019 г.</b>
<b>Резерв под обесценение дебиторской задолженности на начало года</b>	<b>172</b>	<b>1 997</b>
Отчисления в резерв под обесценение в течение года	1 960	1 081
Восстановление резерва под обесценение в течение года	(1 932)	(2 906)
<b>Резерв под обесценение дебиторской задолженности на конец года</b>	<b>200</b>	<b>172</b>

Сформированный резерв под ожидаемые кредитные убытки относится к финансовым активам, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12-ти месяцев.

#### **10. Основные средства**

<b>Наименование показателя</b>	<b>Имущество полученное в аренду</b>	<b>Вычислительная и оргтехника</b>	<b>Мебель и прочее оборудование</b>	<b>Итого:</b>
Первоначальная стоимость на 31.12.2018 г.	-	261	155	416
Накопленная амортизация на 31.12.2018 г.	-	(261)	(153)	(414)
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2018 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
Поступления	3 846	-	-	3 846
Амортизационные отчисления	(1 042)	-	(2)	(1 044)
Выбытие	(183)	-	-	(183)
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2019 г.</b>	<b>2 874</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 874</b>
Первоначальная стоимость на 31.12.2019 г.	3 166	-	-	3 166
Накопленная амортизация на 31.12.2019 г.	(292)	-	-	(292)
Поступления	9 768	-	-	9 768
Амортизационные отчисления	(3 418)	-	-	(3 418)
Выбыла первоначальная стоимость	(3 166)	-	-	(3 166)
Выбыла накопленная амортизация	3 166	-	-	3 166
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2020 г.</b>	<b>9 223</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 223</b>
Первоначальная стоимость на 31.12.2020 г.	9 768	-	-	9 768
Накопленная амортизация на 31.12.2020 г.	(544)	-	-	(544)

Имущество, полученное в аренду, представляет собой арендуемые офисные помещения.

В 2020 и 2019 годах основные средства не обесценивались, в залог третьим сторонам в качестве обеспечения по прочим заемным средствам не передавались.

Акционерное общество «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции»  
 Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.  
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

**11. Нематериальные активы**

Наименование показателя	Программное обеспечение	Лицензии и франшизы	Прочее	Итого
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2018 г</b>	-			-
Поступление	1 293			1 293
Амортизационные отчисления	(64)			(64)
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2019 г</b>	<b>1 229</b>			<b>1 229</b>
Первоначальная стоимость на 31.12.2019 г.	1 293	-	-	1 293
Накопленная амортизация на 31.12.2019 г.	(64)	-	-	(64)
Поступление	-	11	15	26
Выбыла первоначальная стоимость	-	11	15	26
Амортизационные отчисления	(648)	(2)	(1)	(651)
Выбыла накопленная амортизация	-	(11)	(15)	(26)
Первоначальная стоимость на 31.12.2020 г.	1 293	11	15	1 319
Накопленная амортизация на 31.12.2020 г.	(712)	(2)	(1)	(715)
<b>Остаточная стоимость на 31.12.2020 г</b>	<b>582</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>605</b>

По состоянию на 31.12.2020 года и 31.12.2019 года обесценения активов нет.

**12. Прочие активы**

Наименование показателя	31.12.2020	31.12.2019
Авансы поставщикам	440	203
Расчеты по прочим налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	1	1
<b>Итого прочие активы</b>	<b>441</b>	<b>204</b>

**13. Налог на прибыль**

Наименование показателя	31.12.2020	31.12.2019
Текущие расходы по налогу на прибыль	(13 219)	(8 755)
Изменение отложенных налогов	775	(858)
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>(12 444)</b>	<b>(7 897)</b>

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли (убытка) Общества, в 2020 и в 2019 годах составляет 20%. Отложенные налоги рассчитаны по ставке 20%.

Сопоставление условного расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом:

Наименование показателя	31.12.2020	31.12.2019
Прибыль до налогообложения	62 087	39 078
Теоретические расходы по налогу на прибыль по соответствующей базовой ставке	(12 417)	(7 816)
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу	(27)	(81)
<b>Итого расход по налогу на прибыль за отчетный год</b>	<b>(12 444)</b>	<b>(7 897)</b>

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.



**Акционерное общество «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.**  
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Наименование показателя	31.12.2018	Доход/расход за период	31.12.2019	Доход/расход за период	31.12.2020
Накопленный налоговый убыток	459	(459)	-	-	-
Ожидаемые кредитные убытки	403	(281)	122	(83)	39
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>1 120</b>	<b>(858)</b>	<b>262</b>	<b>773</b>	<b>1 035</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>					
Прочее	-	(2)	(2)	2	-

#### 14. Обязательства по аренде

Справедливая стоимость обязательств по аренде, по мнению руководства Общества, совпадает с их балансовой стоимостью.

В таблице ниже раскрыта информация о движении обязательств по аренде

Наименование показателя	Обязательства по аренде
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 г.</b>	<b>2 886</b>
Поступление	9 768
Погашение	(3 385)
Выплата процентов	(168)
Начисление процентов	168
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2020 г.</b>	<b>9 269</b>

Арендные обязательства связаны с договором аренды офисного помещения и подлежат погашению до 2023 года.

Арендные платежи, произведенные в 2020 году, включают 168 тыс. руб. приходящихся на погашение процентов по аренде.

#### 15. Кредиторская задолженность

Наименование показателя	31.12.2020	31.12.2019
Обязательства перед поставщиками	674	945
Кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	84	326
Кредиторская задолженность за аудиторские услуги	500	560
Прочая кредиторская задолженность перед поставщиками	90	59
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>674</b>	<b>945</b>

Сроки погашения кредиторской задолженности перед поставщиками не превышают одного года. Просроченной кредиторской задолженности у Общества нет. Общество не выплачивает проценты по кредиторской задолженности.

Общество не предоставляло обеспечение по кредиторской задолженности.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности, по мнению руководства Общества, совпадает с её балансовой стоимостью.

#### 16. Обязательства перед сотрудниками по оплате отпусков

Сумма оценочного обязательства по оплате отпусков сотрудников на конец каждого отчетного периода представляет собой сумму, которую Общество предполагает выплатить работнику при предоставлении ему очередного отпуска.

Обязательства по выплате отпусков сотрудникам возникают по мере выполнения работниками трудовых обязанностей (в соответствии с трудовыми договорами), в результате чего увеличивается продолжительность оплачиваемых отпусков, которые могут быть использованы ими в будущем.

**Акционерное общество «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.**  
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Обязательства по выплате отпусков сотрудникам возникают по мере выполнения работниками трудовых обязанностей (в соответствии с трудовыми договорами), в результате чего увеличивается продолжительность оплачиваемых отпусков, которые могут быть использованы ими в будущем.

**17. Акционерный капитал**

Акционерный капитал представляет собой средства акционеров, внесённые в оплату акций, выпущенных Обществом.

На начало 2019 года и до даты утверждения настоящей финансовой отчетности уставный капитал Общества составляет 100 000 тыс.руб. Уставный капитал разделён на 100 000 тыс. штук обыкновенных акций номиналом 1 рубль каждая.

В 2020 году дивиденды не объявлялись и не выплачивались (в течение 2019 года были объявлены и выплачены дивиденды в общей сумме 77 837 тыс. руб.).

Дивиденды на акцию, объявленные в 2019 году по результатам 9 месяцев 2019 года составили 0,14 рублей на 1 акцию.

Все дивиденды объявлены и выплачены в валюте Российской Федерации.

В соответствии с законодательством Российской Федерации сумма прибыли Общества, подлежащая распределению между акционерами, определяется исходя из прибыли по данным отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2020 года по данным отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, накопленная нераспределённая прибыль составляет 66 417 тыс. руб. (на 31 декабря 2019 года 16 775 тыс. руб.).

**18. Выручка**

Наименование показателя	За год, закончившийся 31.12.2020 г.	За год, закончившийся 31.12.2019 г.
Выручка от доверительного управления паевыми инвестиционными фондами	97 624	34 301
Выручка от прочих услуг доверительного управления	350	16 299
<b>Итого выручка</b>	<b>97 974</b>	<b>50 600</b>

**19. Административные расходы**

Наименование показателя	За год, закончившийся 31.12.2020 г.	За год, закончившийся 31.12.2019 г.
Расходы на оплату труда	33 441	16 012
Амортизация основных средств, программного обеспечения и прочих нематериальных активов	4 068	1 108
Консультационно-информационные услуги	1 627	723
Расходы на услуги связи и программы ЭВМ	1 482	1 308
Расходы по прочим налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	98	65
Аренда помещений	88	-
Комиссии за услуги банков	72	73
Расходы на аудит	0	560
Расходы по услугам рейтинговых агентств	0	38
Членские взносы в НП «НАУФОР»	0	15
Нотариус	0	9
Прочие административные расходы	892	655
<b>ИТОГО административные расходы:</b>	<b>41 768</b>	<b>20 566</b>



**20. Процентные доходы и расходы**

Наименование показателя	За год, закончившийся 31.12.2020 г.	За год, закончившийся 31.12.2019 г.
<b>Процентные доходы</b>		
Процентные доходы на остаток на расчетных счетах	1 111	4 033
Процентный доход по банковским депозитам	4 726	4 615
Процентный доход по выданным займам (в части сделок РЕПО)	-	263
Процентный доход по выданным займам	-	3
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>5 837</b>	<b>8 648</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Процентные расходы по аренде	(168)	(40)
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(168)</b>	<b>(40)</b>

**21. Управление финансовыми рисками**

Функция управления рисками Общества осуществляется в отношении следующих финансовых рисков: кредитный, рыночный (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск), риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Политика Общества по управлению перечисленными рисками приведена ниже.

В Обществе существует многоуровневый контроль выявления рисков. Утвержден ряд внутренних документов по управлению рисками. Работают коллегиальные органы контроля по управлению рисками.

**Концентрация географического риска**

Географическая концентрация финансовых активов и обязательств Общества по состоянию на 31 декабря 2020 года и на 31 декабря 2019 года сконцентрирована на территории Российской Федерации.

**Кредитный риск**

Кредитный риск возникает при невозможности исполнения своих обязательств одной из сторон по финансовому инструменту, что принесет финансовый убыток другой стороне и снизит поступление денежных средств по данному инструменту. Кредитный риск возникает в результате операций по размещению собственных денежных средств Общества и других операций с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Максимальный размер кредитного риска по предоставленным займам, размещенным депозитам, дебиторской задолженности и прочим долговым инструментам – это их балансовая стоимость.

Управление кредитным риском осуществляется на основании использования систем лимитов и ограничений, оценки риска, мониторинга и отчетности. Лимиты устанавливаются для целей минимизации возможных кредитных рисков.

В рамках управления кредитным риском, Обществом устанавливаются следующие лимиты:

- лимит максимального риска на одного заемщика/эмитента, устанавливается в процентах от суммарной величины портфеля выданных займов и корпоративных облигаций. Размер лимита, устанавливается в зависимости от рейтинга кредитного качества, определяемого на основании внутренних методик;

- лимит максимальной доли активов определенного кредитного качества. Устанавливается в процентах от суммарной величины портфеля выданных займов и корпоративных облигаций. Размер лимита, устанавливается в зависимости от рейтинга кредитного качества, определяемого на основании внутренних методик.

Внутренние методики оценки кредитного качества отдельных эмитентов/контрагентов/банков учитывают специфику их деятельности, отраслевой принадлежности и основаны на балльной системе рейтинговой оценки кредитного качества. Методики включают анализ качественных и количественных показателей.

У Общества имеются следующие финансовые активы, подверженные кредитному риску:

**Акционерное общество «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.**  
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

У Общества имеются следующие финансовые активы, подверженные кредитному риску:

Наименование показателя	31.12.2020	31.12.2019
Денежные средства и их эквиваленты	165 178	113 406
Выданные займы и прочие размещенные средства	888	888
Дебиторская задолженность	9 992	8 610
<b>Итого</b>	<b>176 058</b>	<b>122 904</b>

Финансовые активы с просроченным сроком погашения у Общества отсутствуют.

В таблице ниже приводится анализ кредитного качества остатков денежных средств на банковских счетах и депозитов в банках с использованием долгосрочного кредитного рейтинга агентства Moody's для российских банков:

Наименование показателя	31.12.2020	31.12.2019
■ рейтинг (Ba1)	165 148	9 615
■ рейтинг (Ba2)	-	103 743
<b>Итого денежных средств в банках</b>	<b>165 148</b>	<b>113 358</b>

Данные о выданных займах приведены в примечании 8, о дебиторской задолженности – в примечании 9.

#### **Рыночный риск**

Общество подвержено воздействию рыночных рисков (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск).

Общество не хеджировало свои риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок. Операции хеджирования рыночной стоимости финансовых активов, предназначенных для торговли, также не проводились.

#### **Валютный риск**

Валютным риском является риск, связанный с влиянием изменений валютных курсов на изменение стоимости финансовых инструментов. Валютный риск возникает, когда будущие операции и признанные активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Общества.

Общество подвергается действию валютного риска главным образом по отношению к евро и доллару.

Управление валютным риском осуществляется на основании использования систем лимитов и ограничений, оценки риска, мониторинга и отчетности.

Оценка валютного риска осуществляется по открытой/общей валютной позиции. Для ограничения валютного риска Обществом устанавливаются лимиты совокупного валютного риска – абсолютная сумма необходимая для покрытия возможных потерь вследствие неблагоприятного изменения валютного курса. Лимиты устанавливаются в процентах по основным валютным парам – «рубли/доллар» и «рубли/евро».

Руководство отслеживает колебания курсов валюты и предпринимает необходимые действия.

Валютные риски на конец 2020 года отсутствуют.

#### **Риск процентной ставки**

Риском процентной ставки является риск, связанный с изменением ценности финансовых инструментов в результате изменений значения рыночной процентной ставки. Финансовые инструменты, выданные по плавающим ставкам, подвергают финансовое положение и потоки денежных средств Общества риску процентной ставки. Финансовые инструменты, выданные по фиксированным ставкам, подвергают справедливую стоимость риску процентной ставки. Руководство Общества следит за колебанием процентных ставок и действует соответствующе.

Управление процентным риском осуществляется на основании использования систем лимитов и ограничений, оценки риска, мониторинга и отчетности. Для управления процентным риском Обществом устанавливаются лимиты максимальных потерь вследствие неблагоприятного изменения процентной ставки. Лимит устанавливается в абсолютном размере.

В случае существенного изменения процентных ставок на рынке, приведших к нарушению установленного лимита Общество проводит ребалансировку портфеля для снижения дюрации.

Все имеющиеся у Общества процентные активы размещены под фиксированную процентную ставку. Данные о процентных ставках по имеющимся активам приведены в примечаниях 6,7, 8,9.

Долговые обязательства также получены под фиксированную процентную ставку. Кредиторская задолженность носит краткосрочный (текущий) характер и также не влечет за собой процентных расходов.

Финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой у Общества нет.

Таким образом, риск процентной ставки по состоянию на 31.12.2020 и 31.12.2019 не является существенным.

#### **Риск ликвидности**

Риск ликвидности возникает, когда активы и обязательства не сбалансированы по суммам и срокам их погашения. Такое положение потенциально увеличивает доходность, но может также увеличить риск потерь. Общество минимизирует такие потери, поддерживая достаточный объем наличных денег и других высоколиквидных оборотных активов и имея достаточное количество источников кредитования. Исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств.

В процессе управления ликвидностью Общество руководствуется следующими принципами:

- управление ликвидностью осуществляется ежедневно и непрерывно;
- осуществляется планирование расходов/доходов на различных временных интервалах для оценки потребности в ликвидных средствах
- информация о планируемых поступлениях или списаниях денежных средств своевременно передается ответственным за управление ликвидностью;
- при принятии решений об инвестировании свободных средств, в первую очередь внимание уделяется обеспечению ликвидности даже в ущерб доходности;
- при размещении активов в различные финансовые инструменты Общество строго учитывает срок возврата (дюрацию);

В процессе управления риском ликвидности устанавливаются следующие лимиты ликвидности:

- Лимит текущей ликвидности – абсолютная сумма необходимая для исполнения обязательств на срок до 1 месяца. Поддержание данного лимита обеспечивается свободными денежными средствами на банковских счетах и краткосрочными размещения на депозиты (с возвратом до 2-х недель)
- Лимит среднесрочной ликвидности - абсолютная сумма необходимая для исполнения обязательств на срок до 6 месяца. Данный показатель обеспечивается инвестициями в банковские продукты сроком погашения от 3-х до 6 месяцев
- Лимит долгосрочной ликвидности – сумма необходимая для обеспечения исполнения обязательств на срок до 1 года. В данной группе в расчет принимаются инвестиционных ценные бумаги с распределением срока погашения от 9 мес до 1,5 лет

В части управления ликвидностью Общество контролирует ожидаемые (или контрактные) сроки погашения с учетом дисконтирования денежных потоков.

Данные о сроках погашения финансовых активов и финансовых обязательств приведены в примечаниях 6, 8, 9, 14, 15.

Не дисконтированная сумма обязательств не отличается сколько-нибудь существенно от суммы, отраженной в отчете о финансовом положении.

#### **Прочие риски**

Общэкономические условия, актуальные для России, а также существующие во всем мире, могут оказать значительное влияние на деятельность Общества. Такие процессы как инфляция, безработица, рост ВВП непосредственно связаны с экономическим курсом каждой страны, и любое их изменение и смена экономических условий могут вызвать цепную реакцию во всех сферах, следовательно, затронуть Общество.

Деятельность Общества, как и многих других компаний, неразрывно связана с техническими рисками, такими как сбои в работе компьютерных систем, каналов связи, систем хранения и обработки информации. Подобные риски могут привести к приостановке операций, финансовым потерям, однако оцениваются как относительно низкие.

В случае наступления описанных выше факторов Общество планирует провести их анализ и принять соответствующие решение в каждом конкретном случае для совершения действий, способствующих уменьшению влияния указанных факторов.

Правовой риск - риск применения юридических санкций или санкций регулирующих органов, существенного финансового убытка или потери репутации Общества в результате несоблюдения законодательства или неэффективной организации правовой работы, нарушения инструкций, правил, стандартов саморегулируемых организаций или кодексов поведения, касающихся работы на финансовом рынке.



Риск потери деловой репутации представляет собой риск потери части доходов или капитала в связи с негативным общественным мнением в отношении Общества. В целях минимизации риска потери деловой репутации в соответствии с характером и масштабами деятельности Общество проводит постоянный мониторинг появления такого риска в СМИ, а также использует внутренние процессы с помощью методологии оценки воздействия каждого события.

## 22. Управление капиталом

Управление капиталом Общества имеет следующие цели:

- соблюдение требований законодательства;
- обеспечение продолжения своей деятельности;
- предоставление акционерам максимальной прибыли с помощью оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала.

Общество обязано соблюдать следующие нормативные требования к капиталу – величине собственных средств (которая рассчитывается в соответствии с требованиями нормативных документов на основании данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства):

- Норматив достаточности собственных средств управляющей компании, осуществляющей деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами - сумму 20 миллионов рублей и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении (управлении) управляющей компании, над 3 миллиардами рублей, но суммарно не более 80 миллионов рублей (с 01.09.2017г).

- Требование о превышении величины чистых активов над величиной уставного капитала.

Контроль за выполнением указанных выше нормативов осуществляется на ежемесячной основе с формированием отчетов, содержащих необходимые расчеты, которые проверяются и визируются руководством Общества.

Фактические и нормативные показатели величины собственных средств приведены в таблице ниже:

Наименование показателя	31.12.2020		31.12.2019	
	Фактический	Нормативный	Фактический	Нормативный
Размер собственных средств	158 714	20 000	107 936	20 000

В течение 2020 и 2019 годов Общество соблюдало все внешние требования к уровню капитала (величине собственных средств).

## 23. Условные обязательства

### Судебные разбирательства

По состоянию на 31.12.2020г. и 31.12.2019 г. судебные разбирательства, в которых участвует Общество, отсутствуют.

### Налоговые обязательства

Российское налоговое законодательство относительно новое и подвержено частым изменениям. Оно характеризуется большим количеством разнообразных налогов, не всегда ясными, даже противоречивыми формулировками, вследствие чего допускает различные толкования. Налоговое законодательство часто по-разному интерпретируется различными налоговыми и судебными органами, которые могут, на законных основаниях, начислить дополнительные выплаты, пени и штрафы.

Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые периоды остаются открытыми для проведения проверок налоговыми органами в течение трёх календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования также предусматривает право налоговых органов на начисление дополнительных налоговых обязательств. Существуют значительные трудности в толковании и применении законодательства в области трансфертного ценообразования.

Как следствие вышесказанного, налоговые риски в РФ могут быть более значительными, чем в других странах. Руководство Общества уверено в том, что выполняет все обязательства в рамках существующего налогового законодательства и всех его возможных интерпретаций. Тем не менее, некоторые налоговые органы могут оспорить позицию руководства Общества, что может привести к существенным последствиям.

В то же время руководство Общества считает риск возможного предъявления претензий со стороны налоговых органов маловероятным. Потому никакие резервы по потенциальным налоговым обязательствам не формируются.

#### 24. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между двумя заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Обществом исходя из имеющейся рыночной информации (при её наличии) и надлежащих методов оценки. В то же время, для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. В тоже время, рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам, в силу чего эти котировки могут не вполне адекватно отражать справедливую стоимость финансового инструмента. Таким образом, несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

В большинстве случаев руководство Общества считает, что справедливая стоимость финансовых инструментов примерно равна их балансовой стоимости с учетом наращенных доходов (расходов) на отчетную дату.

##### Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая примерно равна их текущей справедливой стоимости.

Выданные займы и размещенные депозиты отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Для определения их справедливой стоимости руководство Общества использует метод дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих рыночных процентных ставок, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. По мнению руководства Общества, справедливая стоимость выданных займов и размещенных депозитов незначительно отличается от их балансовой стоимости, потому что договорные процентные ставки по этим инструментам практически совпадают с указанными выше рыночными процентными ставками, а сами инструменты носят краткосрочный характер.

Дебиторская задолженность и прочие финансовые активы отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.

Полученные займы и другие привлеченные средства отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Для определения их справедливой стоимости руководство Общества использует метод дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих рыночных процентных ставок, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. По мнению руководства Общества, справедливая стоимость полученных займов и других привлеченных средств незначительно отличается от их балансовой стоимости, потому что договорные процентные ставки по этим инструментам практически совпадают с указанными выше рыночными процентными ставками, а сами инструменты носят краткосрочный характер.

Прочие финансовые обязательства (отраженные по статье «кредиторская задолженность») отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Амортизируемая стоимость кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят в основном краткосрочный характер.

**Акционерное общество «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.**  
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31.12.2020 года:

Наименование показателя	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	Непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	162	164 554	-	164 716	164 716
Выданные займы и прочие размещенные средства	-	-	799	799	799
Дебиторская задолженность	-	-	9 793	9 793	9 793
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>162</b>	<b>164 554</b>	<b>10 592</b>	<b>175 308</b>	<b>175 308</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Обязательства по аренде	-	-	9 269	9 269	9 269
Кредиторская задолженность	-	-	674	674	674
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 943</b>	<b>9 943</b>	<b>9 943</b>

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31.12.2019 года:

Наименование показателя	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	Непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	Косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	Не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	113 055	-	-	113 055	113 055
Выданные займы и прочие размещенные средства	-	-	799	799	799
Дебиторская задолженность	-	-	8 438	8 438	8 438
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>113 055</b>	<b>-</b>	<b>9 237</b>	<b>122 292</b>	<b>122 292</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Обязательства по аренде	-	-	2 886	2 886	2 886
Кредиторская задолженность	-	-	945	945	945
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 831</b>	<b>3 831</b>	<b>3 831</b>

## 25. Операции со связанными сторонами

Для целей составления финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

По состоянию на 31.12.2020 материнским предприятием Общества являлось ООО «Альфа Инвестиции» с долей участия 99,9%, ООО «АК Холдер» с долей участия 0,10% (на 31.12.2019: ООО «Альфа Инвестиции» с долей участия 100%).



**Акционерное общество «Альфа-Капитал Альтернативные инвестиции»**  
**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2020 г.**  
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

Основными конечными бенефициарами Общества (с долей владения более 15%) являются три физических лица – Михаил Фридман, Герман Хан, Алексей Кузьмичев (на 31.12.2019: основными конечными бенефициарами являются Михаил Фридман, Герман Хан, Алексей Кузьмичев).

Общество рассматривает в качестве связанных сторон компании, контролируемые или состав ключевого управленческого персонала которых входят физические лица – конечные бенефициары Общества. В ходе своей обычной деятельности Общество также проводит операции с компаниями, находящимися под общим контролем.

К ключевому управленческому персоналу относится генеральный директор Общества и его заместители.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала Общества в 2020 году составило 11 530 тыс. руб. (2019 год: 3 630 тыс. руб.). Вознаграждение ключевому управленческому персоналу представляет собой оплату труда в соответствии с заключенными трудовыми договорами, необходимые сборы в бюджет, а также расходы, связанные с добровольным медицинским страхованием сотрудников, взносами на добровольное пенсионное страхование и добровольное страхование жизни.

В таблице ниже приведена информация об операциях и остатках по операциям со связанными сторонами:

Наименование показателя	За год, закончившийся 31.12.2020 г.	За год, закончившийся 31.12.2019 г.
<b>Операции с акционерами Общества:</b>		
Кредиторская задолженность (обязательства перед поставщиками)		
на начало года	-	(10)
на конец года	-	-
Доходы и расходы, признанные в отчете о совокупном доходе:		
Административные расходы	-	(110)
Движение денежных средств:		
Платежи поставщикам	-	(120)
<b>Другие связанные стороны:</b>		
Доходы и расходы, признанные в отчете о совокупном доходе:		
Процентные доходы/ Проценты по выданным займам (кроме сделок РЕПО)	-	1
Административные расходы	-	(810)
Движение денежных средств:		
Поступления по погашению займов (кроме РЕПО) (включая проценты)	-	1
Платежи поставщикам	-	(810)

**26. События после отчетной даты**

На момент подписания отчетности общее собрание акционеров по итогам 2020 года не проводилось.

Прочие события после отчетной даты, информация о которых подлежит раскрытию в отчетности, не имели места.

Генеральный директор



Н.Н. Антипов

«26» марта 2021 г.