

**АО «Трежери Инвест» и дочерняя компания**

**Консолидированная финансовая отчетность  
и аудиторское заключение**

**31 декабря 2022**

## Содержание

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.....	3
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	4
<b>КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ</b>	
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	7
Консолидированный отчет о совокупном доходе.....	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	9
Консолидированный отчет об изменениях капитала.....	10
<b>Примечания к консолидированной финансовой отчетности</b>	
1 Общие сведения о Группе и ее деятельности.....	11
2 Основные положения учетной политики.....	11
3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения в учетной политике.....	21
4 Применение новых и пересмотренных интерпретаций и международных стандартов финансовой отчетности.....	21
5 Приобретение дочерней компании.....	22
6 Операции со связанными сторонами.....	23
7 Денежные средства.....	24
8 Запасы.....	24
9 Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	24
10 Займы выданные.....	25
11 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	27
12 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.....	27
13 Основные средства.....	28
14 Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	29
15 Кредиты и займы.....	30
16 Векселя выданные.....	30
17 Собственный капитал.....	31
18 Выручка и себестоимость.....	31
19 Административные и прочие операционные расходы.....	32
20 Прочие доходы.....	32
21 Налог на прибыль.....	32
22 Финансовые риски.....	33
23 Условные и договорные обязательства.....	37
24 События после отчетной даты.....	38

## ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Предоставленная консолидированная финансовая отчетность, используемая независимыми аудиторами для составления аудиторского заключения, отражает соответствующие обязанности руководства и независимых аудиторов в отношении финансовой информации (далее – «отчетность») АО «Трежери Инвест» и его дочерней компании (далее – «Группа»).

Руководство несет ответственность за предоставление консолидированной финансовой отчетности, которая достоверно и объективно отражает финансовое состояние Группы на 31 декабря 2022 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменение капитала за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

В подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- соблюдение принципов ведения бухгалтерского учета в составлении консолидированной финансовой отчетности;
- использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок;
- исправление существенных ошибок, обнаруженных в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности;
- подготовку консолидированной финансовой отчетности на основании концепции действующего предприятия, в тех случаях, когда нет фактов, подтверждающих, что предприятие не будет продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с подготовкой и объективным представлением консолидированной финансовой отчетности;
- своевременное предоставление данных, раскрывающих с достаточной степенью точности финансовое положение Группы и позволяющих обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Международным стандартам финансовой отчетности, выпущенным Комитетом по Международным стандартам бухгалтерского учета;
- ведение бухгалтерского учета по локальным стандартам той страны, в которой Группа ведет свою хозяйственную деятельность;
- принятие доступных ему мер для защиты активов Группы;
- предотвращение и выявление фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность, составленная за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, одобрена 28 апреля 2023 года:

\_\_\_\_\_  
**Р. В. Шуков**  
Генеральный директор





## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

### **Акционерам Акционерного общества «Трежери Инвест»**

#### **Мнение**

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Трежери Инвест» и его дочерней компании (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2022 года, финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за 2022 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 раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

#### **Ключевые вопросы аудита**

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

#### **Обесценение финансовых активов**

Данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для аудита в силу существенности суммы финансовых активов, высокого уровня субъективности допущений, лежащих в основе оценки расчетной стоимости финансовых активов.

На балансе Группы имеются значительные по стоимости краткосрочные и долгосрочные финансовые активы в виде займов выданных и приобретенных финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через совокупный доход. Существует риск обесценения стоимости указанных финансовых активов.

Вследствие того, что расчетная стоимость финансовых активов является предметом профессионального суждения, мы отнесли данный вопрос к ключевым вопросам аудита.

Примечания 2, 10 и 12 к консолидированной финансовой отчетности содержат информацию о суммах финансовых активов по их видам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности Группы.

Наш аудиторский подход был направлен на подтверждение балансовой стоимости финансовых активов на основе анализа договоров займа и других договоров. Мы проверили правильность формирования балансовой стоимости выданных займов и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через совокупный доход, корректность их классификации путем распределения на долгосрочные и краткосрочные активы, провели тесты на обесценение, а также проверили правильность раскрытий в примечаниях.

### **Важные обстоятельства**

Мы обращаем внимание на примечание 6 к консолидированной финансовой отчетности, в котором отмечается, что в Группе на 31 декабря 2022 года имеется значительное количество остатков по расчетам со связанными сторонами.

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этими вопросами.

### **Ответственность руководства и Совета директоров аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность**

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

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

Совет директоров несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности аудируемого лица.

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

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

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

- а. выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б. получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;
- в. оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;
- г. делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о

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

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

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

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

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

**Директор ООО «АФ «СОВА»,  
руководитель аудита, по результатам  
которого составлено аудиторское  
заключение**



**А.В. Аксеничев**  
ОРНЗ 21706025512

**28 апреля 2023 года**

**Аудируемое лицо**

Полное наименование: Акционерное общество «Трежери Инвест»  
Государственный регистрационный номер (ОГРН): 1207700290137  
Место нахождения: 121151, г. Москва, набережная Тараса Шевченко, д. 23А, эт. 19, пом. 1, ком. 13

**Аудиторская организация**

Наименование организации: Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторская фирма «СОВА» (ООО «АФ «СОВА»)  
Государственный регистрационный номер (ОГРН): 1025600886849  
Место нахождения: Россия, 460000, г. Оренбург, ул. Кобозева, д. 1  
Наименование саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является аудиторская организация: Саморегулируемая организация аудиторов Ассоциация «Содружество»  
Номер в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов: 11606067573



**АО «Трежери Инвест»**  
**Консолидированный отчет о финансовом положении**  
**по состоянию на 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

	Прим.	31 декабря 2022	31 декабря 2021
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Оборотные активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	7	7 060	7 410
Запасы	8	211 633	167 316
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9	4 324 873	544 400
Займы выданные, краткосрочные	10	2 558 953	1 841 399
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	1 087 354	–
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	12	6 582 243	5 279 395
Прочие		–	1
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>14 772 116</b>	<b>7 839 921</b>
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	13	260 023	–
Налоговый актив		11 494	1 056
Займы выданные, долгосрочные	10	10 208 470	5 930 628
Гудвил	5	4 047	–
Отложенные налоговые активы	21	1 212 108	59 514
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>11 696 142</b>	<b>5 991 198</b>
<b>Итого активы</b>		<b>26 468 258</b>	<b>13 831 119</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9	3 210 136	17 966
Кредиты и займы, краткосрочные	15	1 223 504	4 294 456
Задолженность по краткосрочным векселям	16	3 053 994	4 800 299
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>7 487 634</b>	<b>9 112 721</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы, долгосрочные	15	14 455 309	3 037 146
Задолженность по долгосрочным векселям	16	3 231 115	33 568
Налоговое обязательство		737	–
Отложенные налоговые обязательства	21	16 356	–
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>17 703 517</b>	<b>3 070 714</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>25 191 151</b>	<b>12 183 435</b>
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	17	166 917	166 917
Эмиссионный доход	17	1 577 815	1 577 815
Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(107 919)	(164 306)
Нераспределенная прибыль / (убыток)		(368 906)	67 258
<b>Итого капитал, относящийся к акционерам АО «Трежери Инвест»</b>		<b>1 267 907</b>	<b>1 647 684</b>
Неконтролирующая доля	5	9 200	–
<b>Итого капитал</b>		<b>1 277 107</b>	<b>1 647 684</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>26 468 258</b>	<b>13 831 119</b>

Р. В. Шуков  
 Генеральный директор

28 апреля 2023 г.



Прилагаемые примечания со страницы 11 по 38 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

**АО «Трежери Инвест»**  
**Консолидированный отчет о совокупном доходе**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года	Год, закончившийся 31 декабря 2021 год
Выручка	18	32 830 255	75 171 866
Себестоимость	18	(33 120 674)	(75 230 048)
<b>Валовый убыток</b>		<b>(290 419)</b>	<b>(58 182)</b>
Восстановление / (создание) резерва под обесценение займов и кредитов		(171 349)	71 639
Курсовые разницы		(871 374)	32 582
Доходы за вычетом расходов от продажи иностранной валюты и драгоценных металлов		10 331	42 804
Административные и прочие операционные расходы	19	(138 338)	(52 686)
Прочие доходы	20	397 119	146 435
<b>Операционная прибыль / (убыток)</b>		<b>(1 064 030)</b>	<b>182 592</b>
Процентные доходы		1 514 360	632 441
Процентные расходы		(1 974 309)	(736 140)
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>		<b>(1 523 979)</b>	<b>78 893</b>
Налог на прибыль	21	1 087 815	(13 755)
<b>Чистая прибыль / (убыток)</b>		<b>(436 164)</b>	<b>65 138</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за вычетом отложенного налогообложения	21	56 387	(60 033)
<b>Прочий совокупный доход за период</b>		<b>56 387</b>	<b>(60 033)</b>
<b>Совокупный доход за период</b>		<b>(379 777)</b>	<b>5 105</b>
<b>Базовая прибыль / (убыток) на одну акцию, копеек</b>		<b>(22,7524)</b>	<b>3,9024</b>

Р.В. Шуков  
 Генеральный директор



28 апреля 2023 г.



Прилагаемые примечания со страниц 11 по 38 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности



**АО «Трежери Инвест»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года	Год, закончившийся 31 декабря 2021 года
	<b>(1 523 979)</b>	<b>78 893</b>
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>		
<b>Поправки на:</b>		
Износ и амортизация	–	10
Процентный доход	(1 514 360)	(632 441)
Процентный расход	1 974 309	736 140
Дивиденды по акциям к получению	(397 119)	(144 335)
Курсовые разницы	889 638	(32 582)
Резервы под обесценение финансовых активов	169 524	(65 495)
Прочее	(18 265)	–
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>	<b>(420 252)</b>	<b>(59 810)</b>
Изменение дебиторской задолженности	(4 107 945)	(444 516)
Изменение кредиторской задолженности	3 138 439	12 420
Изменения в запасах	(35 996)	(132 539)
Проценты по кредитам и займам полученные	216 443	72 197
Проценты по кредитам и займам уплаченные	(258 323)	(25 697)
Дивиденды по акциям полученные	397 119	144 335
Налог на прибыль, уплаченный в денежном виде	(12 661)	(436)
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>(1 083 176)</b>	<b>(434 046)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		
Выдача займов	(13 821 755)	(2 849 448)
Возврат выданных ранее займов	3 549 397	2 278 064
Приобретение финансовых активов	(13 799 176)	(12 349 683)
Поступление от реализации финансовых активов	7 533 283	8 715 473
Оплата приобретения дочерней компании за вычетом денежных средств дочерней компании	5 800	–
<b>Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(16 537 451)</b>	<b>(4 205 594)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>		
Поступление по кредитам и займам	6 196 276	2 415 867
Погашение кредитов и займов	(6 312 652)	(3 867 374)
Чистое движение по выпущенным векселям	18 281 578	6 115 291
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>18 165 202</b>	<b>4 663 784</b>
<b>Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>(544 925)</b>	<b>(18 437)</b>
<b>Увеличение / (уменьшение) в сумме денежных средств</b>	<b>(350)</b>	<b>5 707</b>
<b>Движение денежных средств</b>		
Денежные средства на начало отчетного периода	7 410	1 703
Денежные средства на конец отчетного периода	7 060	7 410

**Р.В. Шуков**  
 Генеральный директор

28 апреля 2023



Прилагаемые приложения со страниц 11 по 38 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

**АО «Трежери Инвест»**  
**Консолидированный отчет об изменениях капитала**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

	Прим.	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, относящийся к акционерам АО «Трежери Инвест»	Неконтролирующая доля	Итого капитал
Баланс на 31 декабря 2020		166 917	1 577 815	(104 273)	2 120	1 642 579	–	1 642 579
Чистая прибыль за год		–	–	–	65 138	65 138	–	65 138
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за вычетом отложенного налогообложения	21	–	–	(60 033)	–	(60 033)	–	(60 033)
Баланс на 31 декабря 2021	17	166 917	1 577 815	(164 306)	67 258	1 647 684	–	1 647 684
Чистый убыток за год		–	–	–	(436 164)	(436 164)	–	(436 164)
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за вычетом отложенного налогообложения	21	–	–	56 387	–	56 387	–	56 387
Приобретение дочерней компании	5	–	–	–	–	–	9 200	9 200
Баланс на 31 декабря 2022	17	166 917	1 577 815	(107 919)	(368 906)	1 267 907	9 200	1 277 107

Р.В. Шуков  
 Генеральный директор



28 апреля 2023 г.



Прилагаемые примечания со страницы 11 по 38 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

## 1 Общие сведения о Группе и ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Акционерного общества «Трежери Инвест» (далее – Компания) и его дочерней компании (далее вместе – Группа) подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

Акционерное общество «Трежери Инвест» - общество, учрежденное 13 августа 2020 года в соответствии с законодательством Российской Федерации. Основной вид деятельности Компании – операции с ценными бумагами, предоставление займов. Постоянное место регистрации Компании – Российская Федерация.

Компания была образована путем реорганизации в форме выделения из АО «Ладья-Финанс».

Далее представлен список акционеров Компании.

Акционер	Страна регистрации	31 декабря 2022, %	31 декабря 2021, %
Закрытый паевой инвестиционный фонд комбинированный «Инфраструктурный» под управлением АО Управляющая компания «РФЦ-Капитал»	Россия	56,4	69,4
Акционерное общество НПФ «Внешэкономфонд» под управлением АО Управляющая компания «РФЦ-Капитал»	Россия	24,5	8,3
АО «Русские Фонды»	Россия	11,2	–
Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Моспромстрой - Фонд»	Россия	–	11,7
NAVIOLO VENTURES HOLDING / «НАБИОЛО ВЕНЧУРС ЛИМИТЕД»	Кипр	–	2,5
Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Внешэкономфонд»	Россия	–	2,3
Прочие акционеры	–	7,9	5,8
<b>Итого</b>	<b>–</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

По состоянию на 31 декабря 2022 года Компания имеет вложения в дочернюю компанию – ООО «Развитие» (ИНН 3002007590, основной вид деятельности: предоставление прочих мест для временного проживания, страна регистрации: Россия), доля владения 63,82% (31 декабря 2021 год: контроль над компанией отсутствовал).

Местом постоянной регистрации Группы является территория РФ.

На 31 декабря 2022 и 2021 годов Группа вела свою деятельность в России.

На 31 декабря 2022 года численность персонала составила 47 человек (31 декабря 2021 года: 14 человек).

## 2 Основные положения учетной политики

Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке финансовой информации (далее – «отчетность»). Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

### 2.1 Основа подготовки

Группа ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с Федеральным законом о бухгалтерском учете и Положениями о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации (РСБУ).

## **АО «Трежери Инвест»**

### **Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (в тысячах рублей, если не указано иное)**

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании данных бухгалтерского учета и надлежащим образом скорректирована с целью соблюдения требований международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Международные стандарты финансовой отчетности включают стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО), включая международные стандарты бухгалтерского учета (МСБУ) и интерпретации, опубликованные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО).

## **2.2 Составление консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена руководством Группы согласно международным стандартам финансовой отчетности за период с 01 января 2022 по 31 декабря 2022 года включительно.

## **2.3 Функциональная валюта и валюта представления консолидированной финансовой отчетности**

### **(а) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Функциональной валютой Группы является валюта первичной экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»). Валюта представления Группы – это рубль, в соответствии с которой была составлена данная консолидированная финансовая отчетность.

### **(б) Хозяйственные операции (транзакции) и балансы**

Денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту Группы по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту Группы по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на конец года, отражаются в отчете о совокупном доходе. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, в том числе инвестиций в долевыми финансовыми инструментами. Влияние курсовых разниц на изменение справедливой стоимости долевыми ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

## **2.4 Основные средства**

Основные средства отражаются в отчетности за вычетом накопленной амортизации и резерва на обесценение. Первоначальная стоимость включает расходы на их приобретение и реконструкцию.

Затраты на мелкий ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей. Капитализированные затраты амортизируются исходя из кратчайшего из сроков: полезного использования или оставшегося срока жизни актива или его частей.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы; убыток от обесценения отражается в отчете о совокупном доходе. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение расчетных оценок, заложенных в определение стоимости от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их балансовой стоимостью отражается в отчете о совокупном доходе.

На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания их первоначальной стоимости в течение срока их полезного использования. Для определенных активов устанавливаются соответствующие сроки полезного использования, а именно:

---

Здания и сооружения

50 – 150 лет

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

Машины и оборудование	8 – 15 лет
Транспортные средства	8 – 15 лет
Прочие основные средства	3-5 лет

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу, исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствуют ожидаемым в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

## **2.5 Нематериальные активы**

Нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и включают лицензии и товарный знак, амортизация по лицензиям начисляется линейным методом.

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

Денежные средства представляют собой наличные денежные средства в кассе, суммы на банковских счетах Группы, денежные средства в пути и процентные депозиты, которые могут быть отозваны Группой в любое время без предварительного уведомления или возникновения штрафных санкций, уменьшающих основную сумму депозита. Денежными эквивалентами являются высоколиквидные краткосрочные инвестиции, которые могут быть обменены на известную сумму денежных средств и имеют срок погашения три месяца или менее с даты их покупки. Они учитываются по стоимости приобретения с учетом накопленных процентов, что приблизительно равно их справедливой стоимости. Денежные средства с ограничениями к использованию показываются отдельно в отчете о финансовом положении, если их сумма существенна.

## **2.7 Финансовые инструменты**

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Группа классифицирует финансовые инструменты по следующим категориям: займы и дебиторская задолженность, финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Руководство Группы осуществляет классификацию финансовых инструментов в определенную категорию в момент первоначального признания, в зависимости от целей приобретения финансового инструмента. В конце каждого отчетного периода Группа может пересмотреть классификацию финансовых инструментов, в случае если это применимо к соответствующей категории.

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Группы в момент возникновения контрактных отношений по данному инструменту. Стандартные контракты по приобретению финансовых инструментов отражаются в учете в момент осуществления расчетов. Первоначальная оценка финансовых инструментов осуществляется по справедливой стоимости, включая расходы, которые можно напрямую отнести к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства. Оценка обесценения финансовых инструментов осуществляется как минимум на каждую отчетную дату вне зависимости от наличия признаков обесценения.

### **2.7.1 Финансовые активы**

#### **2.7.1.1 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляют собой финансовые активы, которые:

- приобретаются в целях продажи в краткосрочной перспективе;
- являются частью портфеля финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе и, недавние сделки с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли на краткосрочной основе.

**АО «Трежерс Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

---

Приобретенные учтенные векселя Группа классифицирует в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если:

- вексель приобретен не у векселедателя;
- анализ финансового состояния плательщика по векселю на отчетную дату показывает достаточность собственных средств для исполнения вексельных обязательств в срок и в полном объеме;
- информация о финансовом состоянии плательщика по векселю общедоступна.

Во всех остальных случаях приобретенные векселя включаются в финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости в зависимости от их экономического содержания и впоследствии переоцениваются и учитываются в соответствии с принципами, действующими в отношении указанных категорий активов.

Производный финансовый инструмент – это финансовый инструмент (форвардный контракт, опцион, процентный и валютный своп и т.д.), обладающий тремя приведенными ниже характеристиками:

- его стоимость меняется в результате изменения конкретной процентной ставки, курса ценной бумаги, цены товара, валютного курса, индекса цен или ставок или другой переменной;
- для его приобретения не требуются первоначальные инвестиции или необходимы сравнительно незначительные инвестиции;
- расчеты по нему будут осуществляться в будущем.

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

Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов и 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.

#### **2.7.1.3 Займы и дебиторская задолженность**

Кредитные требования к клиентам учитываются, когда Группа предоставляет денежные средства клиентам в виде авансовых платежей с целью приобретения или создания дебиторской задолженности, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке, подлежащей погашению на установленную или определяемую дату, и при этом у Группы отсутствует намерение осуществлять торговые операции с этой дебиторской задолженностью. Кредитные требования к клиентам учитываются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение.

#### **2.7.1.4 Основные методы оценки финансовых инструментов**

При отражении финансовых инструментов Группа использует следующие методы их оценки: по справедливой стоимости, по амортизированной стоимости или по себестоимости.

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки.

При определении справедливой стоимости актива или обязательства Группа основывается на информации, получаемой с рынка, являющегося для данного актива или обязательства активным, то есть таким рынком, на котором операции с активом или обязательством производятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. При отсутствии активного рынка Группа оценивает справедливую стоимость и с использованием информации, получаемой с иных рынков, а также с использованием других наблюдаемых и ненаблюдаемых исходных данных.

Финансовые инструменты считаются котируемыми на активном рынке, если котировки по данным инструментам регулярно определяются, и информация о них является доступной на фондовой бирже через информационно-аналитические системы или в иных информационных источниках, а также если эти цены отражают действительные и регулярные рыночные операции, совершаемые независимыми участниками рынка.



**АО «Трежери Инвест»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**

**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**

*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

Справедливая стоимость по финансовым инструментам, котируемым на активном рынке, определяется на основе:

- биржевых рыночных котировок (рыночных цен), как правило, для финансовых инструментов, обращающихся через организаторов торговли;
- цены спроса на финансовые активы и цены предложения на финансовые обязательства, а также расчетной справедливой стоимости, определяемой по данным информационно-аналитических систем, дилеров рынка и иных источников.

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 Группой на стандартных условиях, если с момента ее совершения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий.

Для достижения цели оценки справедливой стоимости, которая заключается в определении цены, по которой проводилась бы операция на добровольной основе по передаче обязательства или долевого инструмента между участниками рынка, на дату оценки в текущих рыночных условиях максимально используются уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используемые ненаблюдаемые исходные данные.

Если котируемая цена на передачу идентичного (одинакового) или аналогичного (сопоставимого) финансового обязательства не доступна и идентичный (одинаковый) финансовый инструмент удерживается другой стороной как актив, Группа оценивает справедливую стоимость финансового обязательства с точки зрения участника рынка, который удерживает идентичный (одинаковый) финансовый инструмент как актив, на дату оценки. В таких случаях Группа оценивает справедливую стоимость финансового обязательства следующим образом:

- используя котируемую на активном рынке цену на идентичный (одинаковый) финансовый инструмент, удерживаемый другой стороной как актив, при наличии такой цены;
- при отсутствии такой цены, используя другие наблюдаемые исходные данные, такие как цена, котируемая на рынке, который не является активным для идентичного (одинакового) финансового инструмента, удерживаемого другой стороной как актив;
- при отсутствии наблюдаемых цен, используя другой метод оценки, такой как доходный подход или рыночный подход. Группа корректирует цену финансового обязательства, удерживаемого другой стороной как актив, только при наличии факторов, специфических для актива, которые не применимы к оценке справедливой стоимости финансового обязательства.

В случае существенного изменения экономических условий указанная последняя котировка (цена сделки) подлежит корректировке с учетом изменения котировки (цены сделки) на аналогичные финансовые инструменты. По долговым ценным бумагам может проводиться корректировка указанной последней котировки (цены сделки) с учетом изменения срока обращения долговой ценной бумаги.

В основе определения справедливой стоимости лежит допущение о непрерывности деятельности компании, которая не имеет намерения или необходимости ликвидироваться, значительно сокращать масштабы своей деятельности или осуществлять операции на невыгодных условиях. Таким образом, справедливая стоимость не эквивалентна сумме, получаемой Группой при совершении вынужденной сделки, принудительной ликвидации или распродаже имущества в счет погашения долгов.

Для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, по которым отсутствует информация о рыночных ценах (котировках) из внешних источников, используются такие методы оценки как модель дисконтируемых денежных потоков и анализ финансовой информации об объектах инвестирования. В случае если существует метод оценки финансового инструмента, широко применяемый участниками рынка и подтвердивший соответствие оценок значениям цен, полученных по результатам проведения фактических рыночных сделок, для определения цены инструмента может использоваться такой метод оценки. 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.

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
(в тысячах рублей, если не указано иное)

---

Амортизированная стоимость финансового актива или финансового обязательства – это стоимость, получаемая путем вычитания из стоимости актива или обязательства при первоначальном признании сумм любых произведенных (полученных) выплат, скорректированная на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной и фактически получаемой (выплачиваемой) по финансовому инструменту суммой, а также на величину признанных в отношении указанного инструмента убытков от обесценения. Амортизация указанной разницы осуществляется с использованием эффективной ставки процента. Нарращенные проценты включают амортизацию отложенных затрат по сделке при первоначальном признании и премий или дисконтов от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нарращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт и премию, не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

По финансовым активам и финансовым обязательствам с плавающей ставкой на момент установления новой ставки купона (процента) происходит пересчет денежных потоков и эффективной ставки. Пересчет эффективной ставки осуществляется исходя из текущей амортизированной стоимости и ожидаемых будущих выплат. При этом текущая амортизированная стоимость финансового инструмента не изменяется, а дальнейший пересчет амортизированной стоимости осуществляется с применением новой эффективной ставки.

Метод эффективной ставки процента – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства и начисления процентного дохода или расходов на выплату процентов в течение соответствующего периода жизни финансового актива или обязательства.

Эффективная ставка процента – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений в течение ожидаемого срока жизни финансового инструмента или, если применимо, в течение более короткого срока до суммы чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете эффективной ставки процента Группа оценивает потоки денежных средств с учетом всех договорных условий в отношении финансового инструмента (например, возможность досрочного погашения), но не учитывает будущие кредитные убытки.

Такой расчет включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть при расчете эффективной ставки процента, затраты по сделке, а также все прочие премии и дисконты. Если возникает сомнение в погашении выданных кредитов, их балансовая стоимость корректируется до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе той процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения возмещаемой стоимости. Предполагается, что потоки денежных средств и расчетный срок группы аналогичных финансовых инструментов могут быть достоверно оценены. Однако в тех редких случаях, когда не представляется возможным произвести оценку потоков денежных средств или ожидаемого срока действия финансового инструмента, Группа использует предусмотренные договором денежные потоки в течение всего договорного срока финансового инструмента.

Себестоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или эквивалентов денежных средств или справедливую стоимость другого возмещения, переданного для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по себестоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных финансовых инструментов, которые связаны с долевыми инструментами, не имеющими котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами. Затраты по сделке являются дополнительными издержками, прямо связанными с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента, и включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам, консультантам, брокерам, дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты на осуществление сделки не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

#### **2.7.1.5 Обесценение финансовых активов**

Группа применяет требования относительно обесценения:

- к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- к финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

---

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовому активу, оцениваемому по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, дебиторской задолженности по аренде, активу по договору или обязательству по предоставлению займа и договору финансовой гарантии, к которым применяются требования, касающиеся обесценения.

Группа применяет требования, касающиеся обесценения, для признания и оценки оценочного резерва под убытки по финансовым активам, которые оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Этот оценочный резерв признается в составе прочего совокупного дохода.

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

Группа признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всех финансовых инструментов, кредитный риск по которым значительно увеличился с момента первоначального признания, будь то оценка на индивидуальной или групповой основе, принимая во внимание всю обоснованную и подтверждаемую информацию, в том числе прогнозную.

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

#### **2.7.1.6 Прекращение признания финансовых активов**

Группа прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключил соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

#### **2.7.2 Финансовые обязательства и акционерный капитал**

Заемные и собственные инструменты классифицируются либо как финансовые обязательства, либо как капитал в соответствии с условиями договорного соглашения.

Собственный инструмент — это любой контракт, который подтверждает остающуюся долю в активе предприятия после вычета всех его обязательств. Собственные инструменты, выпущенные Группой, показываются по полученным поступлениям за минусом прямых затрат на эмиссию.

##### **2.7.2.1 Акционерный капитал**

Акционерный капитал отражается по первоначальной стоимости. Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение собственного капитала акционеров за вычетом налога на прибыль.

Эмиссионный доход представляет собой превышение взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций.

##### **2.7.2.2 Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства «по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках», либо как «прочие финансовые обязательства».

##### **2.7.2.3 Финансовые обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках**

Финансовые обязательства классифицируются как обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках, когда финансовые обязательства либо предназначены для реализации, либо определены как обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках.

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

---

Финансовые обязательства по ССОПУ отражаются по справедливой стоимости; доход или убыток от изменения справедливой стоимости, признается в отчете о прибылях и убытках. Чистый доход или убыток, признанный в отчете о прибылях и убытках, включает в себя любой процент, уплаченный по финансовому обязательству.

#### **2.7.2.4 Прочие финансовые обязательства**

Прочие финансовые обязательства, включая займы, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за минусом затрат по сделке. Справедливая стоимость получается путем дисконтирования будущих денежных потоков по текущей рыночной ставке, применяемой к финансовым инструментам с такими же условиями. Впоследствии прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки и признанием расходов по процентам на реальной основе. Реализованные и нереализованные прибыли и убытки, возникшие от изменений справедливой стоимости, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых доходов и расходов того периода, в котором они возникли.

Займы классифицируются как долгосрочные, если ожидается, что они будут погашены более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Если у руководства Группы есть намерение погасить заем в течение 12 месяцев после отчетной даты, то номинальная стоимость займа с учетом соответствующих корректировок полагается равной его справедливой стоимости.

Торговая кредиторская задолженность не является процентной и учитывается по суммам выставленных счетов. Если у руководства Группы есть намерение погасить кредиторскую задолженность в течение 12 месяцев после отчетной даты, то ее номинальная стоимость полагается равной ее справедливой стоимости.

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

Группа прекращает признавать финансовые обязательства тогда и только тогда, когда обязательства Группы выполняются, отменяются или истекает срок их действия.

### **2.8 Продажа ценных бумаг с обратным выкупом (РЕПО)**

Ценные бумаги, проданные по сделкам с обратным выкупом («РЕПО»), и ценные бумаги, купленные по сделкам с обратной продажей («обратные РЕПО»), как правило, не подразумевают продажу ценных бумаг для целей бухгалтерского учета и учитываются как финансирование под обеспечение. Проценты, выплаченные или полученные по сделкам РЕПО и обратного РЕПО, отражаются в составе статьи «Процентные расходы» или «Процентные доходы», соответственно, по договорной процентной ставке с использованием метода эффективной процентной ставки. Обязательства по привлеченным средствам отражаются в отчете о финансовом положении и представляют обязательства аналогичные обязательствам по привлеченным кредитам и займам.

### **2.9 Запасы**

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости приобретения и чистой цены возможной реализации. Фактическая стоимость приобретения рассчитывается средневзвешенным методом и включает все фактические затраты на приобретение запасов и прочие расходы на их доставку и доведение до состояния, необходимого, чтобы осуществить их реализацию. Чистая цена возможной реализации представляет собой расчетную цену реализации запасов за вычетом всех предполагаемых затрат на доработку и реализацию.

### **2.10 Резервы**

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

---

### **2.11 Вознаграждение работникам**

Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, фонд медицинского страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких, как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы. Прекращение признания данных обязательств происходит по мере совершения их оплаты.

### **2.12 Дивиденды**

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску.

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

Основная деятельность Группы по реализации ценных бумаг не является объектом налогообложения налогом на добавленную стоимость (НДС).

Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от брокерской деятельности, депозитарной и иной деятельности, подлежит уплате в государственный бюджет по наиболее ранней из дат (1) по мере получения оплаты от покупателей (2) по мере оказания услуг заказчиком. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета НДС, начисленного с выручки от реализации по брокерской деятельности, депозитарной и иной деятельности, за исключение деятельности по реализации ценных бумаг, по факту получения счета-фактуры по полученным товарам и услугам.

Зачет производится в соответствии с налоговым законодательством по принципу начисление минус возмещение. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), отражается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва на обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

### **2.14 Налог на прибыль**

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. 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 могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств. 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.

Резервы сохраняются и доначисляются, если потребуется, за период в котором имеется возможность проверки налоговыми и таможенными органами (в течение 3 лет после года предоставления налоговой декларации). По истечении срока проверяемого периода, резервы высвобождаются и переводятся в разряд условных обязательств до тех пор, пока не истечет срок хранения бухгалтерской документации, составляющий дополнительно 2 года. (т.е. всего 5 лет).

Обязательства по налоговым платежам, пени и штрафы начисляются, основываясь на оптимальной управленческой оценке обязательств, согласно процентной ставке, установленной в соответствии с действующим законодательством на дату составления бухгалтерской отчетности (см. Приложение 18).

## **2.15 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

Задолженность поставщикам и подрядчикам начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств, и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

## **2.16 Дочерние компании**

В консолидированной финансовой отчетности отражены факты хозяйственной деятельности Компании и дочерней компании. К дочерним компаниям относятся все компании (в том числе компании специального назначения), в которых Компании напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих прав или в отношении которых Компания способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения выгод от их деятельности.

Консолидация дочерней компании осуществляется с даты приобретения и прекращается с даты потери контроля.

Датой приобретения дочерней компании является дата перехода контроля к Компании.

Инвестиции в дочерние компании учитываются по методу приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролируемой доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по приобретению приобретающая сторона оценивает неконтролируемую долю участия в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, списываются на расходы.

## **2.17 Операции, исключаемые при консолидации**

При подготовке консолидированной финансовой отчетности исключаются:

- балансовая стоимость инвестиций материнской компании в каждую дочернюю компанию и величина уставного капитала каждой дочерней компании, а также доли в прочих статьях капитала и нераспределенной прибыли на дату получения контроля в дочерней компании;
- внутригрупповые движения денежных средств;
- остатки по расчетам и операции внутри Группы, а также нереализованные доходы и расходы по таким операциям.

## **2.18 Признание доходов и расходов**

На основании признанных доходов и расходов Группы формируется ее прибыль и убытки. Признание отдельных видов доходов и расходов представлены ниже:

**Признание выручки.** Выручка от продажи товаров признается, когда услуга оказана, контракт заключен, цена определена и имеется разумная уверенность в получении оплаты.

Выручка от реализации ценных бумаг признается, когда риски и выгоды от владения ценными бумагами переходят к покупателю, после того как операция по реализации совершена на бирже, цена определена, получено подтверждение биржи о совершении операции по реализации ценных бумаг и имеется разумная уверенность в получении оплаты. По правилам биржевых торгов, оплата совершается в момент реализации ценных бумаг.

### **a) Процентные доходы и расходы**

Процентные доходы и расходы отражаются на основании эффективной ставки.

### **b) Операционные расходы**

Операционные расходы отражаются по методу начисления.



### **3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения в учетной политике**

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство, кроме требуемых оценок, также использует некоторые суждения в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

**Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость, как правило, определяется исходя из рыночных котировок. Оценка справедливой стоимости инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения (по ставке ЛИБОР). Справедливая стоимость обязательств, подлежащих погашению по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства с неопределенным сроком погашения»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства и 31 декабря 2022 года.

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. (См. Примечание 22).

**Операции со связанными сторонами.** В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам. При отсутствии активного рынка для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. (См. Примечание 6).

**Резерв на обесценение финансовых вложений, торговой и прочей дебиторской задолженности.** На каждую отчетную дату Группа определяет наличие признаков обесценения финансовых вложений, торговой и дебиторской задолженности. При оценке резервов по задолженности сомнительной к получению Группа учитывает по исторической собираемости задолженности, с учетом того, что руководство Группы рассматривает новые факты влияния и не учитывает предшествующие, которые не имеют места в текущей ситуации.

**Сроки полезного использования основных средств и нематериальных активов.** Группа оценивает оставшийся срок полезного использования прочих основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». Руководство Группы устанавливает сроки полезного использования основных средств и нематериальных активов в зависимости от их физических свойств и сроков, в течение которых они будут приносить выгоду Группе.

**Резерв на обесценение ценных бумаг, которые не обращаются на организованном рынке ценных бумаг.** На каждую отчетную дату Группа определяет наличие признаков ценных бумаг, которые не обращаются на организованном рынке.

### **4 Применение новых и пересмотренных интерпретаций и международных стандартов финансовой отчетности**

Группа применяет все стандарты МСФО (IFRS), а также изменения к ним и их интерпретации, которые вступили в силу с 01 января 2022 года и имеют отношение к ее деятельности.

**Поправки МСФО и новые разъяснения, ставшие обязательными к применению в текущем году.**

В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» под названием «Ссылки на Концептуальные основы представления финансовых отчетов». Принятая поправка заменяет ссылки в стандарте на актуальную версию Концептуальных основ представления финансовых отчетов, выпущенную в марте 2018 года, без существенных правок самого стандарта.

В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» под названием «Основные средства: доход до начала целевого использования». Указанная поправка запрещает вычитать из стоимости объекта основных средств любую выручку от продажи продукции, произведенной во время доставки этого актива на место дальнейшего использования и доведения его до состояния готовности к эксплуатации.

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

---

Вместо этого поправка требует признания соответствующей выручки и затрат на счетах прибыли и убытков. Поправка должна применяться ретроспективно.

В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» под названием «Обременительные контракты: затраты на выполнение договора». Указанная поправка уточняет, какие затраты должны включаться при оценке того, является ли договор обременительным.

Указанные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Новые и пересмотренные МСФО - выпущенные, но еще не вступившие в силу.**

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования». МСФО (IFRS) 17 представляет собой единое руководство по учету договоров страхования, а также содержит все требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности. Новый стандарт заменяет аналогичный стандарт МСФО (IFRS) 4. МСФО (IFRS) 17 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 01 января 2023 года и позднее. По ожиданиям Группы указанный новый стандарт не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

В январе 2020 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» под названием «Классификация финансовых обязательств в качестве кратко- и долгосрочных». Принятая поправка уточняет критерии классификации обязательств в качестве долго- или краткосрочных. Поправка начинает действовать с 1 января 2024 года (с учетом проекта дополнительных поправок, выпущенного в ноябре 2021 года). Досрочное применение разрешено. По ожиданиям Группы указанная поправка не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки», в которой вводится новое определение учетных оценок. Указанная поправка также проясняет различия между изменениями учетных оценок, изменениями учетной политики и корректировкой ошибок. Поправка начинает действовать с 1 января 2023 года. Досрочное применение разрешено. По ожиданиям Группы указанная поправка не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», в которой дается руководство и примеры по применению концепции существенности к раскрытию информации об учетной политике. Поправка начинает действовать с 1 января 2023 года. Досрочное применение разрешено. По ожиданиям Группы указанная поправка не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

В мае 2021 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», под названием «Отложенный налог, относящийся к активам и обязательствам, возникающим по одной операции». В указанной поправке проясняется, что первоначальное исключение по признанию отложенных налогов не распространяется на такие ситуации, как признание в учете аренды, а также активов и обязательств, связанных с ликвидацией основных средств. Поправка начинает действовать с 1 января 2023 года. По ожиданиям Группы указанная поправка не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Кроме того, существует ряд поправок, выпущенных в рамках ежегодного проекта Совета по МСФО по улучшению международных стандартов, которые также еще не вступили в силу. К ним относятся следующие поправки: Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» под названием «Первое применение МСФО: дочернее общество впервые применяет МСФО» и поправка к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» под названием «Вознаграждения при применении 10%-ного теста на необходимость прекращения признания финансового обязательства». По ожиданиям Группы указанные поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Группа не планирует досрочного применения по указанным выше поправкам, в отношении которых оно возможно.

## **5 Приобретение дочерней компании**

31 декабря 2022 года к Компании перешел контроль за дочерней компанией – ООО «Развитие», доля Компании в уставном капитале ООО «Развитие» составляет 63,82%.

Далее приведена справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств выбывшей группы дочерних организаций.

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

	<b>Условная справедливая стоимость на дату приобретения</b>
Основные средства и нематериальные активы	260 023
Денежные средства	4 802
Торговая и прочая дебиторская задолженность	93 570
Запасы	8 321
Прочие активы	75 196
Долгосрочные займы	(347 116)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(53 730)
Прочие обязательства	(15 637)
<b>Чистые активы дочерней компании</b>	<b>25 429</b>
За вычетом неконтролирующей доли участников	(9 200)
Приобретенная доля в капитале дочерней компании, %	63,82%
<b>Приобретенная доля в чистых активах группы дочерних организаций</b>	<b>16 229</b>
Затраты на приобретение	20 276
<b>Гудвил</b>	<b>4 047</b>

## **6 Операции со связанными сторонами**

Связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности стороны признаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, что является основой общего контроля или осуществления значительного влияния над другой стороной в принятии финансовых и операционных решений соответственно определению IAS 24 «Операции со связанными сторонами».

Связанные стороны могут вступать в сделки, в которые несвязанные стороны вступать не могут и сделки между связанными сторонами невозможно совершить на таких же условиях (сроки, количество, гонорар) как сделки между несвязанными сторонами.

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов Группа имела следующие значительные балансовые остатки со связанными сторонами (прочие связанные стороны), включенные в отчет о финансовом положении:

	<b>31 декабря 2022</b>	<b>31 декабря 2021</b>
<b>Активы</b>		
Займы выданные	969 917	588 357
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	—	5 745
<b>Обязательства</b>		
Кредиты и займы	3 667 333	160 807

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

За 2022 и 2021 годы Группа имела следующие значительные обороты со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года	Год, закончившийся 31 декабря 2021 года
Приобретение дочерней компании	(4 000)	–
Выдача займов	955 887	500
Погашение выданных займов	(462 567)	(54 000)
Погашение выпущенных векселей	1 354 786	3 392 506
Продажа паев ПИФ	31 799	–
Процентные доходы	85 768	28 749
Процентные расходы	(216 683)	(123 111)

За год, закончившийся 31 декабря 2022 года, выплаты ключевому управленческому персоналу представлены краткосрочными вознаграждениями в сумме 6 541 тыс. рублей (в том числе расходы по страховым взносам) (2021 год: 5 469 тыс. рублей).

## 7 Денежные средства

По состоянию на 31 декабря 2022 года денежные средства включают денежные средства на рублевом и валютном расчетных счетах в сумме 7 060 тыс. рублей (31 декабря 2021 года: 7 410 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2022 года часть денежных средств в сумме 2 тыс. рублей номинирована в долларах США (31 декабря 2021 года: 108 тыс. рублей номинирована в долларах США).

Группа размещает денежные средства в банках с высоким рейтингом – ПАО Сбербанк, ПАО Банк «ФК Открытие», Банк ВТБ и не формирует резерв на обесценение денежных средств.

## 8 Запасы

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Объекты недвижимости для перепродажи	202 013	166 970
Прочее	9 620	346
<b>Итого запасов</b>	<b>211 633</b>	<b>167 316</b>

Объекты недвижимости представляют собой активы, приобретенные для последующей перепродажи в краткосрочном периоде или для развития и перепродажи.

## 9 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Торговая дебиторская задолженность	72 317	484 866
Авансы поставщикам	4 493 397	19 745
Налоги (кроме налога на прибыль)	45 721	29 160
Прочая дебиторская задолженность	10 357	17 478
<b>Итого торговой и прочей дебиторской задолженности до вычета резерва по сомнительным долгам</b>	<b>4 621 792</b>	<b>551 249</b>
Резерв по сомнительным долгам	(296 919)	(6 849)
<b>Итого торговой и прочей дебиторской задолженности за вычетом резерва по сомнительным долгам</b>	<b>4 324 873</b>	<b>544 400</b>

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

Далее представлено изменение резерва по сомнительным долгам.

	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года	Год, закончившийся 31 декабря 2021 года
Резерв по сомнительным долгам на начало периода	6 849	5 839
Чистое создание / (восстановление) резерва по сомнительным долгам	(1 825)	6 144
Списание дебиторской задолженности за счет резерва по сомнительным долгам	–	(5 134)
Приобретение дочерней компании	291 895	–
<b>Резерв по сомнительным долгам на конец периода</b>	<b>296 919</b>	<b>6 849</b>

По состоянию на 31 декабря 2022 года часть прочей дебиторской задолженности в сумме 195 тыс. рублей номинирована в долларах США и в сумме 11 тыс. рублей номинирована в ЕВРО (31 декабря 2021 года: 364 тыс. рублей номинирована в долларах США).

Просроченная, но необесцененная задолженность, отсутствует.

## 10 Займы выданные

	Валюта	Процентная ставка	Дата гашения	31 декабря 2022	31 декабря 2021
ООО «ИС-2»	Рубли РФ	11,5-15,1%	24.02.2023- 21.04.2023	980 469	–
АО «АТК»	Рубли РФ	9,25-12,25%	01.07.2023- 24.11.2023	405 998	–
ООО «ГК «Мелком»	Рубли РФ	10-10,5%	31.03.2023- 29.10.2023	314 177	–
ООО «Нефтелайн трейд»	Доллары США	7%	31.12.2023	224 601	163 340
ООО «Нефтелайн трейд»	Рубли РФ	10%	31.08.2023- 31.12.2023	217 917	939 545
ООО «Симах-Инвест»	Рубли РФ	9%	27.11.2023	205 745	–
АО «Электрощит»	Рубли РФ	12%	31.01.2023	26 000	–
ООО «ЛАДЬЯ РИВЕР»	Рубли РФ	14%	29.03.2023	6 637	–
ООО «ИК «Гелиус Капитал»	Рубли РФ	–	–	–	296 000
ООО «Развитие»	Рубли РФ	–	–	–	234 787
Физическое лицо	Рубли РФ	–	–	–	168 806
Прочие	Рубли РФ	–	–	294 037	104 560
Прочие	Доллары США	–	–	17 860	3 876
<b>Итого краткосрочных займов до вычета резерва под обесценение</b>				<b>2 693 441</b>	<b>1 910 914</b>
Резерв под обесценение выданных краткосрочных займов				(134 488)	(69 515)
<b>Итого краткосрочных займов за вычетом резерва под обесценение</b>				<b>2 558 953</b>	<b>1 841 399</b>
ПАО «Селигдар»	Доллары США	5%	31.12.2029	3 516 875	3 730 720
ООО «Нефтелайн трейд»	Рубли	6,98%	27.06.2024- 17.09.2029	2 396 564	–

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

	Валюта	Процентная ставка	Дата гашения	31 декабря 2022	31 декабря 2021
ООО «ЛАДЬЯ РИВЕР»	Рубли	5-20%	13.01.2027- 17.03.2032	872 452	–
ООО «Кинбурн»	Рубли РФ	5-10%	30.06.2025- 22.07.2027	825 359	588 357
ООО «Тридцать седьмая концессионная компания»	Рубли	9,25%	29.12.2028	625 112	–
ООО «Агритек»	Рубли РФ	8%	01.07.2026	620 842	576 509
АО «Электроцит»	Рубли	14%	25.12.2024	444 587	–
ООО «Птидом»	Рубли РФ	7-9%	28.04.2026- 30.12.2028	365 680	338 500
ООО «Тураковский птицеводческий комплекс»	Рубли РФ	9%-10%	24.03.2028- 27.08.2028	174 841	160 242
ООО «Сельхозпром»	Рубли РФ	6-9,5%	28.04.2026- 28.04.2027	160 423	102 904
АО «Угличская птицефабрика»	Рубли РФ	10-12%	30.12.2026	116 218	51 956
ООО «Симах-Инвест»	Рубли РФ	–	–	–	214 446
Физическое лицо	Рубли РФ	–	–	–	93 237
Прочие	Рубли РФ	–	–	290 162	168 025
<b>Итого долгосрочных займов до вычета резерва под обесценение</b>				<b>10 409 115</b>	<b>6 024 896</b>
Резерв под обесценение выданных займов				(200 645)	(94 268)
<b>Итого долгосрочных займов выданных за вычетом резерва под обесценение</b>				<b>10 208 470</b>	<b>5 930 628</b>
<b>Итого займов выданных за вычетом резерва под обесценение</b>				<b>12 767 423</b>	<b>7 772 027</b>

Далее представлено изменение резерва под обесценение выданных займов.

	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года	Год, закончившийся 31 декабря 2021 года
Резерв под обесценение выданных займов на начало периода	163 783	235 422
Чистое создание / (восстановление) резерва под обесценение выданных займов	171 350	(71 639)
<b>Резерв под обесценение выданных займов на конец периода</b>	<b>335 133</b>	<b>163 783</b>



**АО «Трежери Инвест»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года  
(в тысячах рублей, если не указано иное)**

**11 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
<b>Долговые ценные бумаги</b>		
Долговые ценные бумаги	119 554	–
Долговые ценные бумаги, номинированные в евро	326 280	–
<b>Итого долговых ценных бумаг</b>	<b>445 834</b>	
Долевые ценные бумаги	641 520	–
<b>Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>1 087 354</b>	–

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

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Векселя, номинированные в рублях	2 554 125	1 838 455
Права требования	1 253 867	698 664
<b>Итого долговых ценных бумаг</b>	<b>3 807 992</b>	<b>2 537 119</b>
Корпоративные акции	244 220	244 220
Доли в обществах с ограниченной ответственностью	–	16 276
Паевые инвестиционные фонды	113 368	186 005
Выкупленные собственные облигации	2 533 802	2 496 213
<b>Итого долевых ценных бумаг</b>	<b>2 891 390</b>	<b>2 942 714</b>
<b>Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход до вычета резервов</b>	<b>6 699 382</b>	<b>5 479 833</b>
Резерв под обесценение	(117 139)	(200 438)
<b>Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на конец периода</b>	<b>6 582 243</b>	<b>5 279 395</b>

Статья «Выкупленные собственные облигации» включает облигационный займ (регистрационный номер: 4B02-03-36261-R), выпущенный 04.06.2018 сроком до 22.05.2028. Номинал облигации 1 000 рублей. Обязательства по облигационному займу перешли к Группе в результате реорганизации АО «Ладья-Финанс».

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов корпоративные акции представлены вложениями в акции СПАО «Ингосстрах» (вид деятельности – страхование, зарегистрировано в России).

Далее представлено изменение резервов под обесценение.

	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года	Год, закончившийся 31 декабря 2021 года
Резерв под обесценение на начало периода	200 438	130 588
Чистое досоздание резерва под обесценение	(83 299)	70 259
Списание финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за счет резерва под обесценение	–	(409)
<b>Резерв под обесценение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на конец периода</b>	<b>117 139</b>	<b>200 438</b>

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов просроченная, но необесцененная задолженность, отсутствует.  
 Далее представлена расшифровка долговых ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов.

Наименование эмитента	Вид ценной бумаги	Вид деятельности	Страна	31 декабря 2022	31 декабря 2021
АО «Русские фонды»	Векселя	Инвестиции	Россия	1 197 677	879 340
ООО «Отдельная инвестиционная компания»	Права требования	Инвестиции	Россия	827 725	–
ООО «ЛАДЬЯ РИВЕР»	Векселя	Инвестиции	Россия	605 549	783 590
ООО «АлданВзрывПром»	Векселя	Производство	Россия	315 945	–
ООО «Тверская индейка»	Векселя, права требования	Сельское хозяйство	Россия	417 629	–
ООО «Вега Газ»	Права требования	Научные исследования	Россия	195 449	435 682
ООО «Нирунган»	Права требования	Добыча руд	Россия	4 363	99 208
ООО «Автелком»	Векселя, права требования	Оптовая торговля	Россия	–	149 324
Прочие	Векселя, права требования	–	Россия	243 655	189 975
<b>Итого</b>				<b>3 807 992</b>	<b>2 537 119</b>

### 13 Основные средства

	Офисное оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2020	11	30 497	30 508
<b>Первоначальная стоимость:</b>			
Остаток на 31 декабря 2020 года	21	30 497	30 518
Реклассификация в запасы	–	(30 497)	(30 497)
<b>На 31 декабря 2021</b>	<b>21</b>	<b>–</b>	<b>21</b>
<b>Накопленная амортизация:</b>			
Остаток на 31 декабря 2020 года	(10)	–	(10)
Амортизационные отчисления	(11)	–	(11)
<b>На 31 декабря 2021</b>	<b>(21)</b>	<b>–</b>	<b>(21)</b>
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2021	–	–	–

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

	Здания, земля и сооружения	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Офисное оборудо- вание	Прочие основные средства	Незавер- шенные вложе- ния	Итого
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2021</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Первоначальная стоимость:</b>							
Остаток на 31 декабря 2021 года	-	-	-	21	-	-	21
Приобретение дочерней компании	360 632	4 615	18 585	691	4 509	908	389 940
<b>На 31 декабря 2022</b>	<b>360 632</b>	<b>4 615</b>	<b>18 585</b>	<b>712</b>	<b>4 509</b>	<b>908</b>	<b>389 961</b>
<b>Накопленная амортизация:</b>							
Остаток на 31 декабря 2021 года	-	-	-	(21)	-	-	(21)
Амортизационные отчисления	-	-	-	-	-	-	-
Приобретение дочерней компании	(109 862)	(1 812)	(13 797)	(502)	(3 944)	-	(129 917)
<b>На 31 декабря 2022</b>	<b>(109 862)</b>	<b>(1 812)</b>	<b>(13 797)</b>	<b>(523)</b>	<b>(3 944)</b>	<b>-</b>	<b>(129 938)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2022</b>	<b>250 770</b>	<b>2 803</b>	<b>4 788</b>	<b>189</b>	<b>565</b>	<b>908</b>	<b>260 023</b>

**14 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

	31 декабря 2022	31 декабря 2021
<b>Финансовая часть кредиторской задолженности</b>		
Торговая кредиторская задолженность	861 663	518
Налоги (кроме налога на прибыль)	4 524	11
Прочая кредиторская задолженность	2 342 161	14 750
<b>Нефинансовая часть кредиторской задолженности</b>		
Резервы по отпускам	1 788	2 687
<b>Итого</b>	<b>3 210 136</b>	<b>17 966</b>

По состоянию на 31 декабря 2022 года часть прочей кредиторской задолженности номинирована в долларах США в сумме 2 314 985 тыс. рублей (31 декабря 2022 года: кредиторская задолженность номинирована в российских рублях).

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

**15 Кредиты и займы**

	Валюта	Процентная ставка	Дата гашения	31 декабря 2022	31 декабря 2021
ООО «Гелиус Капитал» (договор РЕПО)	Рубли	–	–	1 059 313	–
Физические лица	Доллар США	15%	03.04.2023-06.12.2023	94 411	83 416
Краткосрочная часть долгосрочных займов	Рубли	–	–	18 986	19 061
АО «Русские фонды» (короткая позиция по ценным бумагам)	Рубли	–	–	–	3 045 292
ООО «Максимус» (короткая позиция по ценным бумагам)	Рубли	–	–	–	498 543
Физические лица (короткая позиция по ценным бумагам)	Рубли	–	–	–	491 336
АО «Ладья-Финанс»	Рубли	–	–	–	156 808
Прочее	Рубли	–	–	50 794	–
<b>Итого краткосрочных займов</b>				<b>1 223 504</b>	<b>4 294 456</b>
Облигационный займ	Рубли	7%	22.05.2028	3 000 000	3 000 000
BACKSTAR HOLDINGS LIMITED	Рубли	9,25%	26.12.2027	4 213 688	–
BACKSTAR HOLDINGS LIMITED	Доллар США	4,95%	26.02.2027	3 743 977	–
TATES INVESTMENTS LIMITED	Рубли	8%	31.08.2032	3 497 644	–
Прочие	Доллар США	–	–	–	37 146
<b>Итого долгосрочных займов</b>				<b>14 455 309</b>	<b>3 037 146</b>
<b>Итого кредитов и займов</b>				<b>15 678 813</b>	<b>7 331 602</b>

Облигационный займ (регистрационный номер: 4B02-03-36261-R) получен 10.11.2014 сроком до 22.05.2028. Номинал облигации 1 000 рублей, заем размещен по номиналу.

На 31 декабря 2022 и 2021 годов процентная ставка составляет 7%.

**16 Векселя выданные**

	Валюта	Процентная ставка	Дата гашения	31 декабря 2022	31 декабря 2021
Краткосрочные векселя выданные	Рубли	0-7%	По предъявлению	266 290	178 150
Краткосрочные векселя выданные	Рубли	9-20%	10.02.2023-26.10.2023	2 787 704	846 542
Краткосрочные векселя выданные	Доллары США	–	–	–	3 775 607
<b>Итого краткосрочных векселей выданных</b>				<b>3 053 994</b>	<b>4 800 299</b>
Долгосрочные векселя выданные	Рубли	7-15%	21.06.2024-25.06.2029	3 231 115	33 568
<b>Итого векселей выданных</b>				<b>6 285 109</b>	<b>4 833 867</b>

Справедливая стоимость векселей к уплате приблизительно равна их балансовой стоимости.

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
**(в тысячах рублей, если не указано иное)**

## **17 Собственный капитал**

### **Акционерный капитал**

Номинальная стоимость объявленного, выпущенного и полностью оплаченного акционерного капитала Группы по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов составляет 166 917 тыс. рублей, количество выпущенных акций составило 1 669 173 837 штук, номинал одной акции 10 копеек.

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов все обыкновенные акции обладают одинаковыми правами. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

### **Эмиссионный доход**

Эмиссионный доход рассчитан как превышение справедливой стоимости полученного Группой возмещения над номинальной стоимостью акций по итогам реорганизации в форме выделения (см. Примечание 1).

### **Прибыль, подлежащая распределению**

Согласно законодательству России, Группа распределяет прибыль в виде дивидендов или переводит в состав резервного фонда на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с правилами бухгалтерского учета Российской Федерации. Распределение прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с законодательством. Согласно законодательству России, распределению подлежит чистая прибыль. Размер нераспределенной прибыли на 31 декабря 2022 года, отраженной в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с законодательством Российской Федерации, равен 1 445 793 тысячи рублей (31 декабря 2021 года: 1 715 912 тысяч рублей).

Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной консолидированной финансовой отчетности.

Дивиденды по результатам года, закончившегося 31 декабря 2021 года, не объявлялись и не выплачивались.

## **18 Выручка и себестоимость**

	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2022 года</b>	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2021 года</b>
Реализация ценных бумаг	32 738 840	75 142 502
Реализация недвижимости	83 357	29 364
Прочее	8 058	
<b>Итого выручки</b>	<b>32 830 255</b>	<b>75 171 866</b>
Себестоимость ценных бумаг	(33 064 603)	(75 208 447)
Себестоимость недвижимости	(56 071)	(21 601)
<b>Итого себестоимости</b>	<b>(33 120 674)</b>	<b>(75 230 048)</b>
<b>Валовый убыток</b>	<b>(290 419)</b>	<b>(58 182)</b>

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

**19 Административные и прочие операционные расходы**

	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года	Год, закончившийся 31 декабря 2021 года
Банковские услуги	63 635	589
Затраты на персонал	44 936	29 787
Услуги брокера и депозитария	21 180	5 853
Аренда	1 492	1 366
Профессиональные услуги	1 109	1 510
Госпошлина	744	2 070
Чистое создание резерва по сомнительным долгам	–	6 144
Материалы	–	530
Амортизация	–	10
Прочие расходы	5 242	4 827
<b>Итого административных и прочих операционных расходов</b>	<b>138 338</b>	<b>52 686</b>

**20 Прочие доходы**

	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года	Год, закончившийся 31 декабря 2021 года
Дивиденды по акциям к получению	397 119	144 335
Прочие доходы	–	2 100
<b>Итого прочих доходов</b>	<b>397 119</b>	<b>146 435</b>

**21 Налог на прибыль**

	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года	Год, закончившийся 31 декабря 2021 года
Текущий налог на прибыль	(2 972)	(1 043)
Изменение отложенного налогообложения	1 090 787	(12 712)
<b>Итого налога на прибыль</b>	<b>1 087 815</b>	<b>(13 755)</b>

Фактическая ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли. Ниже приведен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, удерживаемому по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года	Год, закончившийся 31 декабря 2021 года
Прибыль / (убыток) до налогообложения	(1 523 979)	78 893
Официальная ставка налога на прибыль	20%	20%
<b>Теоретические расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по официальной налоговой ставке</b>	<b>304 796</b>	<b>(15 778)</b>
Доход, облагаемый по иным ставкам	50	–
Расходы, не уменьшающие/ (увеличивающие) налогооблагаемую базу	782 969	2 023
<b>Итого налога на прибыль</b>	<b>1 087 815</b>	<b>(13 755)</b>



**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

Разницы между финансовым и налоговым учетом приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств и их налогооблагаемой базой. Временные налогооблагаемые разницы учитываются исходя из 20% ставки по налогу на прибыль. Отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные в отчете о совокупном доходе, представлены ниже:

	31 декабря 2021	Приобретение дочерней компании	Изменение на счетах		31 декабря 2022
			собственного капитала	прибылей и убытков	
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и убытков:</b>					
Финансовые вложения и займы	59 514	–	(14 096)	42 573	87 991
Убыток по налогу на прибыль, переносимый на будущее	–	75 184	–	1 048 933	1 124 117
<b>Итого</b>	<b>59 514</b>	<b>75 184</b>	<b>(14 096)</b>	<b>1 091 506</b>	<b>1 212 108</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц и убытков:</b>					
Финансовые вложения и займы	–	(15 637)	–	(719)	(16 356)
<b>Итого</b>	<b>–</b>	<b>(15 637)</b>	<b>–</b>	<b>(719)</b>	<b>(16 356)</b>

	31 декабря 2020	Изменение на счетах		31 декабря 2021
		собственного капитала	прибылей и убытков	
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и убытков:</b>				
Финансовые вложения и займы	58 687	15 008	(14 181)	59 514
<b>Итого</b>	<b>58 687</b>	<b>15 008</b>	<b>(14 181)</b>	<b>59 514</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц и убытков:</b>				
Финансовые вложения и займы	(1 469)	–	1 469	–
<b>Итого</b>	<b>(1 469)</b>	<b>–</b>	<b>1 469</b>	<b>–</b>

## 22 Финансовые риски

### Страховой риск

Страховой рынок в Российской Федерации находится на стадии развития и многие формы страхового покрытия доступные для рынков развитых стран в настоящий момент не доступны в России. Группа не страхует многие риски, которые были бы застрахованы подобными компаниями в странах с более развитой экономикой. Менеджмент понимает, что пока у него не появится возможность застраховать возможные риски, повреждения или уничтожения части активов может оказать существенное влияние на операции Группы и ее финансовое состояние.

В рамках своей деятельности Группа подвержена ряду финансовых рисков: рыночному риску (который включает риск изменения валютного курса, риск изменения процентных ставок), кредитному риску и риску ликвидности.

### Рыночный риск

Рыночный риск — это риск влияния изменений рыночных факторов, включая цены на ценные бумаги, котирующиеся на рынке, валютные обменные курсы, процентные ставки, на финансовые результаты Группы или стоимость принадлежащих ему финансовых инструментов.

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

---

### **Кредитные риски**

Финансовые активы, по которым возникает потенциальный риск неплатежей, представлены в основном денежными средствами в банке, дебиторской задолженностью и финансовыми активами. Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов на обесценение дебиторской задолженности.

Основным источником кредитного риска для Группы выступают инвестиции в долговые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через совокупный доход, и выданные займы. Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Возможность потенциального зачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Важной нефинансовой информацией, используемой при установлении лимита, является оценка деловой репутации собственников контрагента.

На этапе анализа нефинансовой информации выявляются факты, указывающие на невозможность ведения операций с контрагентом. Проводимый далее анализ финансового состояния контрагента по следующим направлениям: достаточность капитала, ликвидность, структура и качество активов, ресурсная база, рентабельность деятельности, позволяет рассчитать сводный рейтинг финансового состояния, определить группу надежности контрагента и установить совокупный лимит на операции с ним. Пересмотр установленных лимитов осуществляется по мере необходимости. При этом в связи с нестабильностью на финансовых рынках мониторинг кредитных рисков производится ежеквартально. В случае ухудшения финансового положения контрагента или появления информации нефинансового характера, способной существенным образом повлиять на оценку его кредитоспособности, инициируется процедура пересмотра установленного лимита.

### **Валютный риск**

Группа осуществляет операции преимущественно в российских рублях.

По состоянию на 31 декабря 2022 года часть активов номинированы в долларах США: денежные средства в сумме 2 тыс. рублей, выданные займы в сумме 3 652 354 тыс. рублей, резерв под обесценение выданных займов 3 943 тыс. рублей, дебиторская задолженность в сумме 195 тыс. рублей, часть активов номинировано в ЕВРО: дебиторская задолженность в сумме 11 тыс. рублей, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 326 280 тыс. рублей (31 декабря 2021 года: часть активов номинированы в долларах США: денежные средства в сумме 108 тыс. рублей, выданные займы в сумме 3 897 936 тыс. рублей, резерв под обесценение выданных займов 3 876 тыс. рублей, дебиторская задолженность в сумме 364 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2022 года часть обязательств номинированы в долларах США: краткосрочные займы в сумме 3 838 388 тыс. рублей, кредиторская задолженность в сумме 2 314 985 тыс. рублей (31 декабря 2021 года: часть обязательств номинированы в долларах США: краткосрочные займы в сумме 121 218 тыс. рублей, выпущенные краткосрочные векселя в сумме 3 775 607 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2022 года короткая валютная позиция в долларах США составила 2 504 765 тыс. рублей, длинная валютная позиция в ЕВРО составила 326 291 тыс. рублей (31 декабря 2021 года: короткая валютная позиция в долларах США составила 2 293 тыс. рублей).

### **Процентный риск**

Группа не несет существенных процентных рисков, так как заемные средства привлечены Группой преимущественно по фиксированным ставкам.

### **Справедливая стоимость**

Справедливая стоимость прочих финансовых активов и финансовых обязательств определяется в соответствии с общепринятыми моделями на основе анализа дисконтированных денежных потоков с использованием таких параметров, как рыночные котировки процентных ставок, форвардные курсы.

Справедливая стоимость – это рыночная оценка, а не оценка, формируемая с учетом специфики Группы. По некоторым активам и обязательствам могут существовать наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация. По другим активам и обязательствам наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация могут отсутствовать. Однако цель оценки справедливой стоимости в обоих случаях одна и та же – определить цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях (то

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

есть выходная цена на дату оценки с точки зрения участника рынка, который удерживает актив или имеет обязательство).

Оценочная справедливая стоимость финансовых активов и обязательств рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения.

Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство Группы использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Группа использует следующую иерархию для определения и раскрытия справедливой стоимости активов и обязательств в зависимости от методик оценки:

- уровень 1: котироваемые (нескорректированные) цены на активных рынках для идентичных активов и обязательств;
- уровень 2: методики, в которых все вводные данные, существенно влияющие на справедливую стоимость, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на открытом рынке;
- уровень 3: методики, в которых используются вводные данные, существенно влияющие на справедливую стоимость, не основывающиеся на данных, наблюдаемых на открытом рынке.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы включена в уровень 1 и 2 иерархии справедливой стоимости.

Балансовая стоимость краткосрочных финансовых активов и обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости.

Далее представлены уровни иерархии оценки справедливой стоимости для финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости:

	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)
<b>31 декабря 2022 года</b>		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 087 354	–
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	6 582 243
<b>Итого</b>	<b>1 087 354</b>	<b>6 582 243</b>

	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)
<b>31 декабря 2021 года</b>		
Прочие активы	1	–
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	5 279 395
<b>Итого</b>	<b>1</b>	<b>5 279 395</b>

**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

**Риск потери ликвидности**

Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств, и возможность генерирования денежных средств от текущей деятельности. У Группы отсутствует существенный риск потери ликвидности.

Далее представлены недисконтированные будущие платежи Группы по текущим обязательствам по состоянию на 31 декабря 2022 и 31 декабря 2021 года:

<b>31 декабря 2022</b>	<b>Менее 1 года</b>	<b>От 1 года до 3 лет</b>	<b>Свыше трех лет</b>	<b>Итого</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 208 348	–	–	3 208 348
Кредиты и займы	1 223 504	–	14 455 309	15 678 813
Векселя и прочие обязательства	3 053 994	2 670 729	560 386	6 285 109
<b>Итого</b>	<b>7 485 846</b>	<b>2 670 729</b>	<b>15 015 695</b>	<b>25 172 270</b>
<b>31 декабря 2021</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17 966	–	–	17 966
Кредиты и займы	4 294 456	37 146	3 000 000	7 331 602
Векселя и прочие обязательства	4 800 299	33 568	–	4 833 867
<b>Итого</b>	<b>9 112 721</b>	<b>70 714</b>	<b>3 000 000</b>	<b>12 183 435</b>

**Управление риском капитала**

Основными элементами управления капиталом руководство считает собственные и заемные средства.

Основной целью Группы в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности Группы и максимизации прибыли акционера.

Для сохранения структуры капитала Группы может пересматривать свою инвестиционную программу, привлекать новые и погашать существующие займы и кредиты.

Контроль капитала осуществляется по средствам коэффициента финансового рычага, который рассчитывается путем деления чистой задолженности на сумму капитала и чистой задолженности. В чистую задолженность включаются процентные кредиты, векселя к уплате, торговая и прочая кредиторская задолженность за вычетом денежных средств.

	<b>31 декабря 2022</b>	<b>31 декабря 2021</b>
Долгосрочные кредиты и займы	14 455 309	3 037 146
Краткосрочные займы	1 223 504	4 294 456
Краткосрочная кредиторская задолженность	3 210 136	17 966
Задолженность по векселям	6 285 109	4 833 867
За вычетом денежных средств	(7 060)	(7 410)
<b>Чистая задолженность</b>	<b>25 166 998</b>	<b>12 176 025</b>
Капитал	1 277 107	1 647 684
<b>Капитал и чистая задолженность</b>	<b>26 444 105</b>	<b>13 823 709</b>
Коэффициент финансового рычага	0,95	0,88

Руководство полагает, что Группа способна генерировать достаточный приток денежных средств для покрытия обязательств.

## **23 Условные и договорные обязательства**

### **Поручительства и гарантии**

На 31 декабря 2022 года Группа не имеет выданных гарантий и поручительств (31 декабря 2021 года: выданные гарантии и поручительства отсутствовали).

### **Судебные разбирательства**

На 31 декабря 2022 года у Группы нет существенных судебных разбирательств.

### **Налогообложение**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операционной деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены те операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. В частности, Верховный Арбитражный Суд выпустил постановление для нижестоящих судебных инстанций по рассмотрению налоговых споров при систематическом уклонении от уплаты налогов, и возможно это может стать причиной увеличения уровня и частоты проверок со стороны налоговых органов. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Система налогообложения в Российской Федерации постоянно развивается и меняется. Ряд различных законодательных и нормативных актов в области налогообложения не всегда четко сформулирован. Нередки случаи расхождения во мнениях при их интерпретации между местными, региональными и федеральными налоговыми органами.

В настоящее время действует механизм начисления штрафов и пеней, связанных с отраженными и выявленными нарушениями российских законов, постановлений и соответствующих нормативов. Штрафы и пени начисляются при обнаружении занижения налоговых обязательств. Как следствие, сумма штрафов и пеней может быть существенной по отношению к сумме выявленных налоговых нарушений.

В Российской Федерации налоговая декларация подлежит пересмотру и проверке в течение трех лет. Проведение выездной налоговой проверки или проверки любой налоговой декларации, относящейся к этому году, не означает, что в течение указанного трехлетнего периода не может быть проведена повторная налоговая проверка.

С 1 января 2012 года принципы определения рыночной цены изменены, и перечни лиц, которые могут быть признаны взаимозависимыми, и сделок, являющихся контролируруемыми, расширены. Поскольку правоприменительная практика по новым правилам еще не сложилась и некоторые нормы нового закона содержат противоречия, их нельзя назвать вполне определенными. Руководство Группы разрабатывает подходы в отношении налоговых последствий определения рыночных цен с целью не допустить существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Налоговое законодательство Российской Федерации допускает различные толкования во многих областях. Время от времени Группа пересматривает и интерпретации налогового законодательства, что позволяет снизить налоговые отчисления. Как уже отмечалось ранее, в свете последних событий это может вызвать усиленную налоговую проверку; налоговые риски Группы в случае споров с налоговыми органами не могут быть достоверно оценены, однако они могут значительно повлиять на финансовое состояние и деятельность Группы.

Руководство регулярно анализирует соблюдение Группой действующего налогового законодательства и его изменений, а также руководствуется комментариями к ним, публикуемыми налоговыми органами по вопросам, затрагивающим деятельность Группы. Кроме того, менеджмент регулярно оценивает сумму налога и пересматривает налоговые риски как потенциальную возможность доначислений сумм налогов и штрафов на операции, по которым не истек срок давности налоговой проверки, составляющий 3 года.

Время от времени выявляются операции, подверженные риску и непредвиденные обстоятельства, поэтому в любой момент могут возникнуть спорные судебные дела. Как бы то ни было, уровень потенциально рискованных операций не может быть раскрыт, следовательно, Группа не может избежать их в полной мере. Руководство принимает все меры для устранения такого рода рисков.

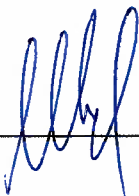
**АО «Трежери Инвест»**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
**(в тысячах рублей, если не указано иное)**

---

**24 События после отчетной даты**

События после отчетной даты, которые могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность, не происходили.

\_\_\_\_\_  
**Р.В. Шуков**  
Генеральный директор



28 апреля 2023 г.

