

Общество с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «Еврофинанс Капитал»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

о финансовой отчетности за 2025 год

Москва | 2026



Аудиторское заключение независимого аудитора

Единственному участнику
Общества с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «Еврофинанс Капитал»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Еврофинанс Капитал» (далее – ООО «УК «Еврофинанс Капитал»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года и отчетов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний к финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ООО «УК «Еврофинанс Капитал» по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также его финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций, а также с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), принятым Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Обесценение финансовых активов (долговых инструментов), оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – примечания 8 «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» и 19 «Оценка справедливой стоимости» к финансовой отчетности

Операции на рынке ценных бумаг являются основным направлением деятельности ООО «УК «Еврофинанс Капитал». Существенная часть инвестиционного портфеля представлена финансовыми инструментами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и составляет 88,27% величины активов ООО «УК «Еврофинанс Капитал» по данным отчета о финансовом положении на 31 декабря 2025 года. Соответственно, мы считаем, что эта область представляет собой ключевой вопрос аудита.

Текущие финансовые рынки подвержены влиянию различных внешних и внутренних факторов и являются волатильными, поэтому оценка финансовых вложений может значительно повлиять на результаты деятельности и финансовое положение ООО «УК «Еврофинанс Капитал».

Оценка справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход осуществляется ООО «УК «Еврофинанс Капитал» в порядке, определенном МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» по уровням иерархии определения справедливой стоимости.

Значительный объем инвестиций ООО «УК «Еврофинанс Капитал» в ценные бумаги приходится на инструменты, обращающиеся на активном рынке (инструменты Уровня 1).

В отношении данного ключевого вопроса аудита наши аудиторские процедуры включали:

- оценку применяемой ООО «УК «Еврофинанс Капитал» учетной политики на предмет ее соответствия требованиям МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», а также источников существенных допущений, используемых при определении текущей справедливой стоимости финансовых активов;
- детальное тестирование вложений в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в части используемых моделей определения стоимости;
- оценку корректности и достаточности раскрытий, сделанных ООО «УК «Еврофинанс Капитал» в примечаниях 8 «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» и 19 «Оценка справедливой стоимости» к финансовой отчетности.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете ООО «УК «Еврофинанс Капитал» за 2025 год, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет ООО «УК «Еврофинанс Капитал» за 2025 год, предположительно, будет предоставлен нам после даты настоящего аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом ООО «УК «Еврофинанс Капитал» за 2025 год мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление аудируемого лица.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление аудируемого лица, за финансовую отчетность

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в 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 финансовой отчетности.

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

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут 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 бухгалтерских оценок, 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 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 финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита 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.

Руководитель аудита,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение, действует от имени
аудиторской организации на основании
доверенности № 07/24 от 09 января 2024 г.

Константинова Ирина Вячеславовна
ОРНЗ 21606041790

Дата аудиторского заключения
«27» февраля 2026 года



Аудируемое лицо

Аудитор

Наименование:

Общество с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «Еврофинанс
Капитал» (ООО «УК «Еврофинанс Капитал»).

Внесено в Единый государственный реестр
юридических лиц 25 августа 2016 г. за основным
государственным регистрационным номером
1167746801518.

Наименование:

Общество с ограниченной ответственностью
«Финансовые и бухгалтерские консультанты»
(ООО «ФБК»).

Адрес юридического лица в пределах места
нахождения юридического лица:

101000, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 44, стр. 2.

Внесено в Единый государственный реестр
юридических лиц 24 июля 2002 г. за основным
государственным регистрационным номером
1027700058286.

Основной регистрационный номер записи в
реестре аудиторов и аудиторских организаций
саморегулируемой организации аудиторов
11506030481.

**Финансовая отчетность
Общества с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «Еврофинанс Капитал,
подготовленная в соответствии с международными
стандартами финансовой отчетности
за 2025 год**

Содержание

Отчет о финансовом положении.....	7
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.....	8
Отчет об изменениях в собственном капитале.....	9
Отчет о движении денежных средств.....	10

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности	7
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	7
3. Основы составления финансовой отчетности	8
4. Краткое изложение важнейших принципов учетной политики.....	9
5. Применение разъяснений и изменений к стандартам.....	19
6. Денежные средства и их эквиваленты.....	23
7. Средства в кредитных организациях.....	23
8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	24
9. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде	24
10. Прочие активы.....	25
11. Прочие обязательства	25
12. Капитал	25
13. Комиссионное вознаграждение за предоставление услуг доверительного управления ..	26
14. Процентные доходы.....	26
15. Процентные расходы.....	26
16. Общие и административные расходы.....	26
17. Налогообложение.....	27
18. Управление рисками.....	28
19. Оценка справедливой стоимости	34
20. Договорные и условные обязательства	35
21. Раскрытие информации о связанных сторонах	36
22. События после отчетной даты.....	37

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ)**

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	-	156
Средства в кредитных организациях	7	7 887	39 660
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	81 929	38 556
Нематериальные активы		410	540
Активы в форме права пользования	9	789	299
Отложенные налоговые активы	17	384	1 652
Прочие активы	10	1 100	869
Итого активы		92 499	81 732
Обязательства			
Обязательства по аренде	9	789	323
Текущие обязательства по налогу на прибыль		606	68
Прочие обязательства	11	1 702	1 146
Итого обязательства		3 096	1 537
Капитал			
Уставный капитал	12	65 000	65 000
Резерв переоценки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(22)	(1 652)
Нераспределенная прибыль		24 424	16 847
Итого капитал		89 402	80 195
Итого обязательства и капитал		92 499	81 732

Утвержден 24 февраля 2026 года.

Генеральный директор

Волик Н.А.



Главный бухгалтер

Дудченко Е.В.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ)

	Прим.	2025 год	2024 год
Процентные доходы	14	14 405	8 939
Комиссионное вознаграждение за предоставление услуг доверительного управления	13	6 714	1 544
Чистые расходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(11)	(25)
Операционные доходы		21 108	10 458
Процентные расходы	9	(14)	(38)
Общие и административные расходы	16	(11 194)	(9 176)
Прибыль до вычета налога на прибыль		9 900	1 244
(Расход)/возмещение по налогу на прибыль	17	(2 323)	48
Прибыль за период		7 577	1 292
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход, впоследствии реклассифицируемый в состав прибыли или убытка</i>			
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		1 684	(1 350)
Налог на прибыль		(421)	380
<i>Прочий совокупный доход, реклассифицированный в состав прибыли или убытка за период</i>			
Списание переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		489	1 341
Налог на прибыль		(122)	(268)
Итого прочий совокупный доход за период		1 630	103
Общий совокупный доход за период		9 207	1 395

Утвержден 24 февраля 2026 года

Генеральный директор
Волик Н.А.



Главный бухгалтер
Дудченко Е.В.

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ)

Прим.	Уставный капитал	Резерв переоценки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2024 года	65 000	(1 755)	15 555	78 800
Прибыль за период	-	-	1 292	1 292
Прочий совокупный расход	-	103	-	103
На 31 декабря 2024 года	65 000	(1 652)	16 847	80 195
Прибыль за период	-	-	7 577	7 577
Прочий совокупный доход	-	1 630	-	1 630
На 31 декабря 2025 года	65 000	(22)	24 424	89 402

Утвержден 24 февраля 2026 года.

Генеральный директор
Волик Н.А.



Главный бухгалтер
Дудченко Е.В..

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ)**

	Прим.	2025 год	2024 год
Денежные средства от операционной деятельности			
Доходы от предоставления услуг		6 389	1 013
Проценты уплаченные	9	(14)	(38)
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(10 166)	(7 933)
Уплаченный налог на прибыль		(1 060)	(283)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(28 121)	39 269
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		(32 972)	32 028
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Проценты полученные		1 510	1 305
Размещение депозитов		(362 644)	(234 138)
Погашение депозитов		394 273	201 238
Чистые денежные средства полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности		33 139	(31 595)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды		(323)	(366)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(323)	(366)
Чистое (снижение)/прирост денежных средств их эквивалентов		(156)	67
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6	156	89
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	6	-	156

Утвержден 24 февраля 2026 года.

Генеральный директор
Волик Н.А.



Главный бухгалтер
Дудченко Е.В.

1. Описание деятельности

Данная финансовая отчетность Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Еврофинанс Капитал» (далее – «Компания») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

ООО «УК «Еврофинанс Капитал» создано в 2016 году результате реорганизации в форме преобразования из ЗАО «УК «Еврофинанс Капитал», основанного в 2006 году.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года единственным участником Компании является АО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК». Стороной, обладающей конечным контролем над Компанией, является Российская Федерация, контролирующая АО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК» через АО «РТ-Финанс» - дочернюю компанию ГК «Ростех».

В рамках единой стратегии развития банковской группы по решению Единственного участника Компании была получена бессрочная лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-01070, выданной 28 февраля 2023 года Центральным банком России.

Основным видом деятельности Компании является доверительное управление паевыми инвестиционными фондами.

В 2024 году Компания сформировала два закрытых паевых инвестиционных фонда с первоначальной суммой активов в управлении 543,3 млн. руб. Компания не обладает контролем (в терминологии, используемой в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность») над данными фондами.

В настоящее время Компания ведет работу по развитию инфраструктуры и формирования и принятия на обслуживания паевых фондов исходя из интересов банковской группы и принятой стратегии развития.

Компания зарегистрирована по адресу 121099, г. Москва, ул. Новый Арбат, д.29, помещение 218.

Компания не имеет дочерних предприятий и филиалов.

Среднесписочная численность персонала Компании за 2025 год составила 4,5 человек (за 2024 год: 4,5 человек).

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Деятельность Компании преимущественно осуществляется на территории Российской Федерации. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Правовая, налоговая и административная системы подвержены частным изменениям и допускают различные толкования. Экономика страны особенно чувствительна к изменениям цен на нефть и газ. Политические разногласия, а также международные санкции, введенные в отношении ряда российских компаний и физических лиц, негативным образом отражаются на экономической ситуации в России.

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года в результате дальнейшего развития ситуации, связанной с Украиной. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении множества российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации. Странами ЕС и рядом стран за пределами ЕС ранее были введены ограничения на предельный уровень цен на поставки российской нефти и российского газа, эмбарго на морские поставки российской нефти и нефтепродуктов. Финансовые и товарные рынки продолжают демонстрировать нестабильность.

В течение 2025 года Банк России постепенно понизил ключевую ставку с 21% до 16%. Компания продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Данные тенденции могут оказать в будущем существенное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Компании, и в настоящее время сложно предположить, каким именно будет это влияние. Будущая экономическая и нормативно-правовая ситуация и ее влияние на результаты деятельности Компании могут отличаться от текущих ожиданий руководства.

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность (продолжение)

Компания продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты. Руководство Компании полагает, что предприняты все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях

3. Основы составления финансовой отчетности

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

Подготовка финансовой отчетности Компании, осуществлялась в соответствии с Отраслевыми стандартами бухгалтерского учета, утвержденными Банком России (далее – ОСБУ). При применении ОСБУ Компания руководствовалась МСФО и разъяснениями к ним, введенными на территории Российской Федерации. Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных российского бухгалтерского учета, с последующим внесением поправок и проведением переклассификаций статей для целей достоверного представления информации в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывности, что подразумевает реализацию активов и погашение обязательств Компании в ходе нормальной деятельности.

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) на основе принципа, предусматривающего первоначальную оценку статей по исторической стоимости, с учетом корректировок в отношении первоначального признания финансовых инструментов по справедливой стоимости, переоценки финансовых активов по справедливой стоимости, где это применимо.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Принцип непрерывности деятельности

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности.

Компания обладает достаточными ресурсами для продолжения своей деятельности и у Компании отсутствуют намерения или необходимость ликвидации, или существенного сокращения деятельности.

При оценке способности Компании продолжать свою деятельность были учтены факторы и риски, способные оказать негативное влияние на продолжение деятельности Компании, в том числе текущее финансовое положение, ожидаемые результаты от коммерческой деятельности, планы по реализации, прогнозируемые цены на продукцию, доступность кредитных ресурсов и другие.

Прилагаемая финансовая отчетность не содержит никаких корректировок, необходимых в том случае, если бы Компания не могла продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности.

Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату.

4. Краткое изложение важнейших принципов учетной политики

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Немонетарные активы и обязательства, отраженные по справедливой стоимости, и оценочная стоимость которых выражается в иностранной валюте, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на даты определения справедливой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года официальные курсы составили 78,2267 рубля за 1 доллар США и 101,6797 рубля за 1 доллар США соответственно.

Финансовые инструменты

Основные подходы к оценке финансовых инструментов

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Стоимость приобретения представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает также *затраты по сделке*, за исключением инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отнесением финансового результата в составе прибыли или убытка.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась.

Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионное вознаграждение, уплаченные агентом (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

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

Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения. Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе. При отсутствии текущих котировок на активном рынке

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения.

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

Для определения справедливой стоимости ценных бумаг Компания использует рыночные котировки активного рынка (на основании исходных данных 1 Уровня). При отсутствии активного рынка справедливая стоимость определяется на основе методов оценки с использованием наблюдаемых параметров, выявляемых напрямую (т.е. в виде котировок) или косвенно, т.е. в виде параметра, производного от цены (на основании исходных данных Уровня 2). При выборе биржевых котировок для определения справедливой стоимости используются цены, раскрываемые организатором торгов.

4. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Для активного рынка котировки используются в следующей последовательности

- а) Рыночная цена (2);
- б) Признаваемая котировка (или Цена закрытия);
- в) Цена, рассчитанная по методике Cbonds (с использованием котировок Cbonds Estimation);
- г) Справедливая цена, рассчитанная Ценовым центром НКО АО НРД на основании метода рыночных цен, на день проведения переоценки.

В случае, когда рынок ценных бумаг, признается неактивным, но при этом организатором торгов/информационным агентством публикуется информация о текущих котировках по данному выпуску ценных бумаг, тогда для определения справедливой стоимости, Компания вправе использовать цены, раскрываемые организатором торгов, информационным агентством и пр. в следующей приоритетности (в терминах организатора торгов группы «Московская Биржа»):

- а) Рыночная цена (3);
- б) Признаваемая котировка (или Цена закрытия);
- в) Цена, рассчитанная по методике Cbonds (с использованием котировок «Cbonds Estimation»);
- г) Справедливая цена, рассчитанная по методике Ценового центра НКО АО НРД.

В случае, когда Рыночная цена (3) отсутствует, а Признаваемая котировка (или Цена закрытия) соответствующего выпуска существенно изменилась в течение месяца, Компания проводит дополнительный анализ на предмет адекватности котировки, применяемой в целях переоценки, при необходимости корректирует ее в соответствии с текущими рыночными данными. Под существенным изменением Компания понимает отклонение в ту либо другую сторону более 15 % от последней справедливой стоимости ценных бумаг. При этом Компания принимает во внимание допущение о наличии риска, присущего данному методу оценки справедливой стоимости, путем применения к использованной котировке дисконта в размере 5%.

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость при первоначальном признании финансового инструмента минус выплаты основного долга плюс начисленные проценты, а для финансовых активов – минус любое списание понесенных убытков от обесценения. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию, не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств. Амортизированная стоимость определяется с использованием метода эффективной процентной ставки. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

Метод эффективной ставки процента (ЭСП) – это метод, применяемый для расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства, а также для распределения и признания процентной выручки или процентных расходов в составе прибыли или убытка на протяжении соответствующего периода. ЭСП соответствует ставке, при которой обеспечивается точное дисконтирование всех будущих денежных платежей или поступлений от финансового инструмента.

Валовая балансовая стоимость актива, оцениваемого по амортизированной стоимости – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под кредитные убытки.

Классификация финансовых инструментов

Финансовый инструмент – это договор, который приводит к появлению финансового актива у одной стороны и финансового обязательства или долевого инструмента у другой стороны.

Финансовые активы

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

4. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

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

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

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

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

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

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

Оценка бизнес-модели

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

- Политика и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля, и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Компании.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.

4. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Компанией цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

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

Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включая маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Компания анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Компания принимает во внимание:

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

Реклассификация

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Компания изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами.

Первоначальное признание и прекращение признания финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства признаются тогда и только тогда, когда Компания становится стороной по договору в отношении финансового инструмента. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

Все финансовые активы и обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости. Затраты по совершению сделки включаются в стоимость приобретения финансовых активов и обязательств за исключением инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отнесением финансового результата в состав прибыли или убытка за год.

Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, когда существует разница между ценой сделки и справедливой стоимостью, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые текущие сделки с тем же инструментом на рынке или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только наблюдаемые данные на рынках.

4. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Компания прекращает признавать финансовые активы, когда:

- эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом; или
- Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом, также передала, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда:

- договорные обязательства погашаются, исполняются, аннулируются или прекращаются; при реструктуризации долга условия нового обязательства существенно отличаются от условий старого обязательства (старого долга). При этом различие считается существенным, если сумма денежных потоков по новым условиям (включая все выплаченные комиссии), дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, более чем на 10% отличается от суммы дисконтированных потоков оставшейся части долга по старым условиям.
- Компания также прекращает признание и списывает финансовые активы (частично или в полной сумме), когда отсутствуют обоснованные ожидания возмещения финансового актива в полной сумме или в ее части.

Справедливая стоимость

Для определения справедливой стоимости ценных бумаг Компания использует рыночные котировки активного рынка (на основании исходных данных 1 Уровня).

При отсутствии активного рынка справедливая стоимость определяется на основе методов оценки с использованием наблюдаемых параметров, выявляемых напрямую (т.е. в виде котировок) или косвенно, т.е. в виде параметра, производного от цены (на основании исходных данных Уровня 2). При выборе биржевых котировок для определения справедливой стоимости используются цены, раскрываемые организатором торгов.

Для активного рынка котировки используются в следующей последовательности

- а) Рыночная цена (2);
- б) Признаваемая котировка (или Цена закрытия);
- в) Цена, рассчитанная по методике Cbonds (с использованием котировок Cbonds Estimation);
- г) Справедливая цена, рассчитанная Ценовым центром НКО АО НРД на основании метода рыночных цен, на день проведения переоценки.

В случае, когда рынок ценных бумаг признается неактивным, но при этом организатором торгов/информационным агентством публикуется информация о текущих котировках по данному выпуску ценных бумаг, тогда для определения справедливой стоимости, Компания вправе использовать цены, раскрываемые организатором торгов, информационным агентством и пр. в следующей приоритетности (в терминах организатора торгов группы «Московская Биржа»):

- а) Рыночная цена (3);
- б) Признаваемая котировка (или Цена закрытия);
- в) Цена, рассчитанная по методике Cbonds (с использованием котировок «Cbonds Estimation»);
- г) Справедливая цена, рассчитанная по методике Ценового центра НКО АО НРД.

В случае, когда Рыночная цена (3) отсутствует, а Признаваемая котировка (или Цена закрытия) соответствующего выпуска существенно изменилась в течение месяца, Компания проводит дополнительный анализ на предмет адекватности котировки, применяемой в целях переоценки, при необходимости корректирует ее в соответствии с текущими рыночными данными. Под существенным изменением Компания понимает отклонение в ту либо другую сторону более 15 % от последней справедливой стоимости ценных бумаг. При этом Компания принимает во внимание допущение о наличии риска, присущего данному методу оценки справедливой стоимости, путем применения к использованной котировке дисконта в размере 5%.

4. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Финансовые активы

Компания классифицирует финансовые активы следующим образом:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода;
- долговые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости (включают в себя денежные средства и их эквиваленты, средства в кредитных организациях и дебиторскую задолженность).

Финансовые обязательства

Компания классифицирует финансовые обязательства, как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Обесценение

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, являющимися долговыми инструментами, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Компания признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющие низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие финансовые инструменты, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента их первоначального признания.

Компания считает, что долговая инвестиционная ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».

12-месячные ожидаемые кредитные убытки (далее – 12-месячные ОКУ) – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые инструменты, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок (далее ОКУ за весь срок) определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, не являющиеся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта.

В отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату ожидаемые кредитные убытки, оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополученных денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающихся Компании в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Компания ожидает получить).

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Компания проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости на предмет их кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу.

4. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения контрагента или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Компанией займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации контрагента; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

При оценке на предмет кредитного обесценения инвестиции в государственные облигации (иные финансовые активы), должником по которым выступает государство, Компания рассматривает следующие факторы:

- рыночная оценка кредитоспособности, отраженная в доходности облигаций;
- оценки кредитоспособности, выполненные рейтинговыми агентствами;
- способность страны получать доступ на рынки капитала для выпуска нового долга;
- вероятность реструктуризации долга, приводящая к тому, что держатели понесут убытки в результате добровольного или вынужденного прощения долга.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости представлены в отчет о финансовом положении как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов.

Денежные средства

Денежные средства включают в себя наличные денежные средства, расчетные счета в банках и депозиты овернайт. Из состава денежных средств и их эквивалентов исключаются заблокированные денежные средства и средства с ограничением к использованию. Денежные средства с ограничением к использованию не включаются в отчет о движении денежных средств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях представляют собой размещенные депозиты и признаются в отчетности в дату фактического размещения денежных средств. Признание прекращается, когда права и обязанности сторон по контракту теряют силу, погашаются или исполняются.

Средствами в кредитных организациях признаются депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах, средства на клиринговых банковских счетах для исполнения обязательств и индивидуального клирингового обеспечения, прочие средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах. Компания на дату фактического размещения денежных средств по договору займа или банковского вклада оценивает их по справедливой стоимости, увеличенной на сумму прочих расходов (затрат по сделке). При первоначальном признании справедливая стоимость размещенных средств, как правило, равна величине денежных средств, выданных (размещенных) по договору займа или банковского вклада. Впоследствии средства в кредитных организациях оцениваются по амортизированной стоимости.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность возникает вследствие договорных отношений между Компанией и контрагентами по договорам оказания услуг, поставки товаров в момент признания доходов от реализации этих услуг (работ, товаров).

Дебиторская задолженность Компании по основной деятельности – управлению паевыми инвестиционными фондами – представляет собой задолженность клиентов по начисленному, но не выплаченному на отчетную дату вознаграждению за управление.

Дебиторская задолженность при первоначальном признании учитывается по справедливой стоимости, впоследствии – по амортизированной стоимости и представляется в отчете о финансовом положении за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Эффект начисления процентов и дисконтирования принимается несущественным в связи с краткосрочным характером дебиторской задолженности.

4. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Финансовые обязательства

Компания учитывает финансовые обязательства по справедливой стоимости при первоначальном признании, впоследствии – по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства Компании представлены кредиторской задолженностью и прочими финансовыми обязательствами.

Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают неисключительные права на программное обеспечение, лицензии и капитализированные расходы на программное обеспечение. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы имеют ограниченный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются на основании линейного метода в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости. Компания не имеет нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования.

Аренда

В момент заключения договора Компания оценивает наличие признаков аренды. Договор содержит признаки аренды, если содержит юридически защищенные права и обязательства, согласно которым передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Компания признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды – дату, когда актив доступен к использованию арендатором. Активы в форме права пользования изначально оцениваются по первоначальной стоимости и амортизируются до более ранней из следующих дат: даты окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или даты окончания срока аренды.

Компания определяет срок аренды как неподлежащий досрочному прекращению период, в течение которого Компания имеет право пользоваться базовым активом, вместе с:

- периодами, в отношении которых действует опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Компания исполнит этот опцион; и
- периодами, в отношении которых действует опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Компания не исполнит этот опцион.

При определении срока аренды, Компания рассматривает следующие факторы:

- является ли арендуемый объект специализированным;
- местонахождение объекта;
- наличие у Компании и арендодателя практической возможности выбора альтернативного контрагента (выбора альтернативного актива);
- затраты, связанные с прекращением аренды и заключением нового (замещающего) договора;
- наличие значительных усовершенствований арендованных объектов.

Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает в себя:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи, осуществленные до или на дату начала аренды;
- первоначальные прямые затраты.

4. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

После признания активы в форме права пользования учитываются по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Активы в форме права пользования представляются в отчете о финансовом положении отдельной статьей.

Обязательства, возникающие в результате аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Обязательства по аренде включают стоимость следующих платежей:

- фиксированных платежей, включая по существу фиксированные платежи;
- переменных платежей, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемых с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- сумм, ожидаемых к уплате Компания по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цены исполнения опциона на покупку, по которому Компания имеет достаточную уверенность в исполнении;
- штрафов за досрочное прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Компанией опциона на прекращение аренды.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств Компанией, представляющей собой ставку, по которой на дату начала арендных отношений Компания могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях.

Основными объектами аренды Компании являются объекты нежилой недвижимости.

Арендные платежи по краткосрочной аренде либо аренде, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, признаются в качестве расхода в течение срока аренды.

Краткосрочная аренда – это договор аренды, по которому на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев. При классификации аренды в качестве краткосрочной Арендатором учитывается планируемый срок аренды.

Договор аренды, в котором базовый актив имеет низкую стоимость, – это договор аренды, в котором базовый актив имеет низкую стоимость в соответствии с пунктами В5 - В8 МСФО (IFRS) 16. Базовым активом с низкой стоимостью признается минимальный объект учета в составе основных средств не превышающий первоначальную стоимость 300 000 (Триста тысяч) рублей (без учета суммы уплаченного налога на добавленную стоимость).

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам работникам

Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Помимо этого, Компания не имеет существенных льгот для работников по окончании трудовой деятельности.

Уставный капитал

Уставный капитал Компании представляет собой максимальную величину капитала, в пределах которой участники несут ответственность по погашению обязательств Компании перед кредиторами. Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости.

Возможность Компании распределять прибыль попадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации. Участники вправе в любое время выйти из Компании в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации. Выход единственного участника из Компании не допускается.

Выплаты участникам признаются в составе капитала в том периоде, в котором они были объявлены.

Выплаты участникам осуществляются Компанией на основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. По состоянию на отчетную дату чистые активы Компании в отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, не отличаются существенно от чистых активов в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

4. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации. Требования и обязательства по налогу на прибыль отражаются исходя из суммы налога, начисленной в соответствии с декларацией по налогу на прибыль.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвилла, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль отражаются в отчетности отдельно от активов и обязательств по текущему налогу на прибыль.

Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

Авансовые платежи по налогам и суммы налогов, излишне уплаченные в бюджет, в части превышения над суммой фактически начисленного налога, отражаются в составе активов. Начисленные, но не уплаченные налоги отражаются в составе обязательств. Активы и обязательства по различным налогам не взаимозачитываются. Активы и обязательства по операционным налогам отражаются в отчетности Компании отдельно от активов и обязательств по налогу на прибыль.

Признание доходов и расходов

Комиссионное вознаграждение за предоставление услуг доверительного управления

Выручка от оказания услуг по доверительному управлению представляет собой вознаграждение, полученное за оказание услуг по управлению активами в течение определенного периода времени. Вознаграждение Компании за управление активами клиентов состоит из стандартного вознаграждения и признается непрерывно в процессе оказания услуг по управлению активами («по мере течения времени»).

Стандартное вознаграждение определяется либо в фиксированной сумме, либо в зависимости от рыночной стоимости активов, находящихся под управлением Компании, которая подвержена риску значительного изменения. Таким образом, переменное возмещение, привязанное к рыночным показателям, ограничено до нуля до тех пор, пока не будет устранена связанная с ним неопределенность. Это обусловлено тем, что амплитуда изменчивости, как правило, очень значительна и связана с рыночной волатильностью, которая неподконтрольна Компании.

Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки процента. *Эффективная ставка процента* (далее – ЭСП) – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости;
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете ЭСП по финансовым инструментам, не являющимися приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, Компания оценивает будущие денежные потоки, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ЭСП, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

4. Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Расчет ЭСП включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью ЭСП. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

ЭСП по финансовому активу или финансовому обязательству рассчитывается при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства. При расчёте процентного дохода и расхода ЭСП применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства.

ЭСП пересматривается в результате периодической переоценки потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой с целью отражения в финансовой отчетности.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Влияние оценок и допущений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО предполагает использование руководством ряда расчетных суждений, оценок и допущений, влияющих на применение политик и величину представленных активов, обязательств, доходов и расходов.

Расчетные оценки и связанные с ними допущения анализируются на предмет необходимости их пересмотра на регулярной основе. Корректировки в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие расчетные оценки, если указанные корректировки затрагивают показатели только данного периода, либо признаются в данном периоде и последующих периодах, если они затрагивают и текущий, и будущий периоды.

В процессе применения учетной политики Компании руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в финансовой отчетности.

Оценки и допущения основаны на предположении Компании в отношении будущих событий, которые считаются наиболее вероятными в свете текущих обстоятельств.

Резерв под обесценение финансовых активов и дебиторской задолженности. Компания применяет суждение о наличии признаков, свидетельствующих об измеримом снижении будущих денежных потоков по финансовым активам и дебиторской задолженности.

Оценка финансовых инструментов по справедливой стоимости. В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств не может быть надежно определена на основании котировок на активных рынках, она определяется с использованием моделей оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, для установления справедливой стоимости требуется определенная доля суждения. Суждение включает учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность.

5. Применение разъяснений и изменений к стандартам

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные и вступающие в силу с 1 января 2025 г.

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые вступили в силу с 1 января 2025 г.:

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

20 августа 2024 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и дают разъяснения.

5. Применение разъяснений и изменений (продолжение)

В поправках разъясняется следующее:

- валюта является конвертируемой в другую валюту, если организация имеет возможность получить другую валюту в пределах срока, допускающего обычную административную задержку и посредством рынка или с использованием механизмов обмена валют, при которых операция обмена приводит к возникновению юридически защищенных прав и обязательств;
- организации должны оценивать, является ли валюта конвертируемой на дату оценки и для определенной цели. Если организация не может получить более чем незначительную сумму другой валюты на дату оценки для определенных целей, то валюта не является конвертируемой для данных целей;
- в ситуации, когда имеется несколько обменных курсов, указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую, следует применить курс на первую дату, на которую можно осуществить обмен, отменено. В таких случаях необходимо будет оценить текущий обменный курс;
- дополнены требования к раскрытию информации. Организации необходимо раскрыть:
 - характеристики неконвертируемой валюты и ее влияние на финансовую отчетность;
 - текущий обменный курс;
 - процесс оценки;
 - риски, которым подвержена организация из-за неконвертируемой валюты.

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

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные и вступающие в силу после 1 января 2026 г.

Ниже представлены поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены на дату публикации финансовой отчетности Компании, но не обязательны к применению и досрочно не были применены Компанией в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

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

30 мая 2024 года Совет по МСФО (IASB) опубликовал поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов в МСФО (IFRS) 9. Поправки стали ответом на отзывы и комментарии к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», оставленные пользователями по итогам его внедрения и применения.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 касаются следующих моментов.

- Классификация финансовых активов:
 - Уточнение классификации финансовых активов с привязкой к экологическим, социальным (ESG) и аналогичным показателям: характеристики кредитов, связанные с ESG, могут повлиять на то, оцениваются ли кредиты по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости. Поправки разъясняют, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по таким кредитам
 - Введено определение «финансовые активы без права предъявления обратного требования». Финансовый актив получает такую характеристику, если договором предусмотрено, что право компании получать денежные потоки распространяется только на денежные потоки, генерируемые конкретными активами.
 - Уточнены характеристики инструментов, связанных договором. На примерах показано, что сделка с применением множества инструментов, связанных договором, по сути являются кредитными соглашениями, обеспечивающими усиленные гарантии кредиторам.
- Прекращение признания финансовых обязательств, погашенных через системы электронных платежей: так как перевод через систему электронных платежей может занимать несколько рабочих дней, компаниям разрешено считать финансовые обязательства урегулированными, начиная с даты отправления перевода.

5. Применение разъяснений и изменений (продолжение)

Также внесены поправки в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Введены требования к раскрытию информации, касающейся инвестиций в долевыми инструментами, классифицированные компанией как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и условий договора, которые могут изменить сумму договорных денежных потоков.

Поправки вступают в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Раннее применение разрешено только для поправок, относящихся к классификации финансовых активов.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»

В декабре 2024 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Благодаря заключению таких договоров компании получают возможность использовать энергию из природных источников (ветер, солнце и пр.). Однако объем электричества, вырабатываемого в соответствии с этими договорами, может варьироваться в зависимости от неконтролируемых факторов — в частности, погодных условий. Текущие требования МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» могут не в полной мере отражать влияние таких договоров на результаты деятельности компаний. Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и дают разъяснения.

В поправках разъясняется следующее:

- Разъяснение термина «договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»;
- Уточнение порядка применения требований «использования для собственных нужд» в МСФО (IFRS) 9 к договорам на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников;
- Поправки к требованиям по учету хеджирования.

Поправки разрешают компаниям указывать в качестве хеджируемой статьи переменный номинальный объем ожидаемых операций с электроэнергией, соответствующий переменному объему электроэнергии, которую, как ожидается, выработает природный источник.

В документе приведен пример, иллюстрирующий применение уточненных требований по учету хеджирования к договорам на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников.

Изменения вступают в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено.

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

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый бухгалтерский стандарт МСФО с целью повышения качества представляемой отчетной информации о результатах финансовой деятельности. Новый стандарт – МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».

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

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

МСФО (IFRS) 18 содержит расширенное руководство по организации информации, а также тому, представлять ли ее в основных финансовых отчетах или в примечаниях. Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и иные изменения.

Стандарт вступает в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено, и в этом случае данный факт должен быть раскрыт.

5. Применение разъяснений и изменений (продолжение)

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

9 мая 2024 года Совет по МСФО опубликовал новый стандарт МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности».

В соответствии с данным стандартом дочерние организации, которые попадают под определенные критерии, могут применять упрощенные требования к раскрытию информации в своей консолидированной, отдельной или индивидуальной финансовой отчетности.

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

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

Компаниям разрешается применять МСФО (IFRS) 19 более одного раза. Компания, принявшая решение о применении МСФО (IFRS) 19, может впоследствии отказаться от его применения.

Стандарт вступает в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено, и в этом случае данный факт должен быть раскрыт.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»

Изменения устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором.

В декабре 2015 года Совет по МСФО отложил вступление в силу поправок к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» на неопределенный период до завершения своего исследовательского проекта по методу долевого участия.

Поправки выпущены в сентябре 2014 года и применяются для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты. Досрочное применение разрешено.

Компания не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность.

6. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущие счета в банках	-	156
Итого денежных средств и их эквивалентов	-	156

По состоянию на 31 декабря 2024 года текущие счета, размещенные на срок не более 1 рабочего дня, представляют собой остатки в материнской компании.

По мнению руководства Компании, оценочная справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов не отличается существенно от их балансовой стоимости.

В 2025 году управление кредитным риском осуществляется на основании системы кредитных рейтингов национальных рейтинговых агентств, в связи с прекращением деятельности по присвоению рейтингов ряду кредитных организаций Российской Федерации международными рейтинговыми агентствами. Каждому эмитенту/контрагенту определяется кредитный рейтинг, присвоенный на отчетную дату национальными рейтинговыми агентствами (АКРА, Эксперт РА).

По состоянию на 31 декабря 2024 все денежные средства относятся к финансовым инструментам Стадии 1., по которым признаются 12-месячные ОКУ.

Остатки денежных средств на счетах в брокерских организациях не включены в состав эквивалентов денежных средств и учтены в составе Прочих финансовых активов (Примечание 10). В 2025 и 2024 годах имели место следующие инвестиционные операции с участием средств на брокерских счетах, не включенные в отчет о движении денежных средств:

	2025 год	2024 год
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(101 305)	(18 108)
Реализация или погашение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	57 631	50 656
Проценты полученные по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	15 546	7 489
Итого	(28 128)	40 037

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

7. Средства в кредитных организациях

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Депозиты в банках	7 887	39 660
Итого средств в кредитных организациях	7 887	39 660

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года средства в кредитных организациях представлены депозитом в материнской компании.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все денежные средства относятся к финансовым инструментам Стадии 1, по которым признаются 12-месячные ОКУ.

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 21.

8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые ценные бумаги	81 654	38 281
Долевые инструменты	275	275
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	81 929	38 556

Долговые ценные бумаги включают в себя следующие виды:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Корпоративные облигации	81 654	38 281
Итого долговых ценных бумаг	81 654	38 281

Долевые инструменты представлены долей в уставном капитале одной организации.

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года в портфель включены долговые бумаги высокого кредитного качества. Информация о кредитных рейтингах эмитентов представлена в Примечании 18.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, относятся к финансовым инструментам Стадии 1, по которым признаются 12-месячные ОКУ

9. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде

Компания арендует офисное помещение, остатки по операциям аренды представлены ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы в форме права пользования	789	299
Обязательства по аренде	789	323

Ниже представлено движение по активам в форме права пользования:

	2025 год	2024 год
<i>Первоначальная стоимость</i>		
На 1 января	897	897
Модификация	789	-
На 31 декабря	1 686	897
<i>Накопленная амортизация</i>		
На 1 января	(598)	(299)
Амортизация за период	(299)	(299)
На 31 декабря	(897)	(598)
<i>Балансовая стоимость</i>		
На 1 января	299	598
На 31 декабря	789	299
	2025 год	2024 год
На 1 января	323	621
Модификация	789	-
Проценты начисленные	14	38
Проценты уплаченные	(14)	(38)
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды	(323)	(298)
На 31 декабря	789	323

9. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде (продолжение)

Обязательства по аренде обеспечиваются соответствующими базовыми активами. Будущие минимальные арендные платежи по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года были следующими:

	Менее года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет	Всего
На 31 декабря 2025 года				
Арендная плата	331	331	331	993
Финансовый расход	(108)	(70)	(26)	(204)
Чистая приведенная стоимость	223	261	305	789
На 31 декабря 2024 года				
Арендная плата	337	-	-	337
Финансовый расход	(14)	-	-	(14)
Чистая приведенная стоимость	323	-	-	323

10. Прочие активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность покупателей и клиентов	855	530
Остатки на брокерских счетах	6	124
Прочие нефинансовые активы		
Предоплаченные расходы	123	109
Налоги, кроме налога на прибыль	116	106
Итого прочих активов	1 100	869

11. Прочие обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые обязательства		
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	96	96
Прочие нефинансовые обязательства		
Задолженность перед персоналом	1 144	725
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	461	325
Итого прочих обязательств	1 701	1 146

12. Капитал

Уставный капитал Компании оплачен полностью и состоит из номинальной стоимости долей участников. В 2025 и 2024 годах доли участников Компаний не выкупались.

Согласно российскому законодательству между участниками Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная и незарезервированная прибыль. Согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, на 31 декабря 2025 года нераспределенная и незарезервированная прибыль Компании составила 24 424 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 16 847 тыс. руб.).

В 2025 и 2024 году дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

Центральный банк Российской Федерации устанавливает и контролирует выполнение требований к размеру собственных средств управляющих компаний, осуществляющих деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве статей, составляющих капитал (собственные средства) Компаний.

12. Капитал (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года минимальное значение величины собственных средств (капитала) должно составлять 20 миллионов рублей и 0,02 % от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении управляющей компании, над 3 миллиардами рублей, но суммарно не более 80 миллионов рублей.

В таблице ниже приводятся законодательно установленные нормативы достаточности собственных средств применительно к Компани:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Законодательно, установленные нормативы достаточности собственных средств	20 000	20 000
Размер собственных средств Компании	79 021	37 006

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года размер собственных средств Компании соответствовал законодательно установленному уровню.

13. Комиссионное вознаграждение за предоставление услуг доверительного управления

Выручка представлена только вознаграждением, полученным Компанией за оказание услуг по доверительному управлению имуществом и может быть представлена следующим образом:

	2025 год	2024 год
Комиссионное вознаграждение за предоставление услуг доверительного управления	6 714	1 544
Итого комиссионного вознаграждения за предоставление услуг доверительного управления	6 714	1 544

14. Процентные доходы

	2025 год	2024 год
По финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13 039	7 484
По средствам в кредитных организациях	1 366	1 455
Итого процентных доходов	14 405	8 939

15. Процентные расходы

	2025 год	2024 год
По обязательствам по аренде	14	38
Итого процентных расходов	14	38

16. Общие и административные расходы

Административные и прочие операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	2025 год	2024 год
Расходы по оплате труда	6 259	4 841
Социальные взносы	1 890	1 462
Юридические и консультационные услуги	1 665	1 481
Амортизация активов в форме права пользования и нематериальных активов	428	409
Расходы на программное обеспечение	352	229
Членские взносы в СРО	288	230
Услуги депозитария	40	250
Услуги банков	30	32
Услуги связи	17	12
Прочие расходы	225	230
Итого общих и административных расходов	11 194	9 176

В целях улучшения качества представления информации в сравнительных данных за 2024 год произведена реклассификация расходов в сумме 270 тыс. руб. из статьи «Услуги депозитария» и 60 тыс. руб. из статьи «Прочие расходы» в статью «Юридические и консультационные услуги».

Данная реклассификация не повлияла на капитал Компании.

17. Налогообложение

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в 2025 и 2024 гг. составляла 25% и 20% соответственно.

Расход по налогу на прибыль Компании включает следующие компоненты:

	2025 год	2024 год
Текущие расходы по налогу на прибыль	(1 598)	(268)
Изменение величины отложенных налоговых активов, связанных с возникновением и восстановлением временных разниц	(725)	316
Итого текущие (расходы)/доходы по налогу на прибыль	(2 323)	48

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли. Временные разницы, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также учетной стоимостью некоторых активов.

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылей по бухгалтерскому учету за год закончившийся 31 декабря представлен следующим образом:

	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	9 900	1 244
Налог на прибыль, рассчитанный по базовой ставке 25% (2024 г.: 20%)	(2 475)	(249)
Эффект доходов/(расходов), не увеличивающих/(не уменьшающих) налоговую базу	152	237
Эффект пересчета отложенных налоговых активов и обязательств по ставке 25%	-	63
Итого текущие (расходы)/доходы по налогу на прибыль	(2 323)	48

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	На 1 января 2025 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокуп- ного дохода	На 31 декабря 2025 года
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	564	(12)	(543)	9
Нематериальные активы	2	-	-	2
Активы в форме права пользования	(75)	(122)	-	(197)
Обязательства по аренде	81	116	-	197
Прочие обязательства	236	137	-	373
Накопленные убытки	844	(844)	-	-
Итого чистый отложенный налоговый актив	1 652	(725)	(543)	384

	На 1 января 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокуп- ного дохода	На 31 декабря 2024 года
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	386	66	112	564
Нематериальные активы	-	2	-	2
Активы в форме права пользования	(120)	45	-	(75)
Обязательства по аренде	124	(43)	-	81
Прочие обязательства	125	111	-	236
Накопленные убытки	709	135	-	844
Итого чистый отложенный налоговый актив	1 224	316	112	1 652

18. Управление рисками

Введение

Кредитный риск, риск ликвидности, рыночный риск (риск изменения процентных ставок, котировки ценных бумаг, валютных курсов), правовой (регуляторный) и операционные риски являются основными рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе своей деятельности.

Управление рисками лежит в основе и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Руководство Компании рассматривает управление рисками и контроль над ними как важный аспект процесса управления и осуществления операций, проводит интеграцию данных функций в корпоративную структуру. Компанией установлены внутренние стандарты в отношении уровня рисков. Данные стандарты используются Компанией в качестве основы для контроля, ограничения и управления рисками.

Управление рисками осуществляется Компанией в отношении финансовых и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска изменения процентной ставки и прочего ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности.

Руководство Компании несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Для управления различными видами финансовых рисков, а также с целью их минимизации Компания использует следующие процедуры и инструменты.

Мониторинг – изучение риска, его динамики во времени и анализ причин изменения. Мониторинг предшествует использованию других процедур, который включают проведение сценарного анализа, внесение предложений по изменению структуры портфеля с целью снижения рисков, формирование предложений по изменению инвестиционных деклараций. Ответственность за осуществление регулярного мониторинга возложена на Службу управления рисками.

Диверсификация – процесс распределения средств по инвестициям в целях сокращения риска концентрации за счет распределения по видам активов, доходы по которым не являются взаимосвязанными между собой. Диверсификация позволяет снизить риск концентрации, не изменяя доходности активов в целом. Снижение риска концентрации достигается за счет включения в портфель широкого круга финансовых инструментов, диверсифицированных по отраслям и контрагентам, не связанных тесно между собой, что позволяет избежать синхронности циклических колебаний их деловой активности. При этом сохранение доходности в целом по портфелю достигается за счет того, что возможные убытки или низкие доходы по одним финансовым инструментам будут компенсироваться более высокими доходами по другим. Распределение вложений происходит как между отдельными видами активов, так и внутри них. Для размещенных депозитов речь идет о диверсификации по контрагентам. Ответственность за контроль над диверсификацией возложена на Службу управления рисками.

Анализ сценариев. Анализ сценариев или моделирование используется в прогнозировании возможных путей развития текущей ситуации. В процессе анализа сценариев вырабатываются способы реакции Компании на изменение внешних условий. Ответственность за анализ сценариев и выбор оптимального сценария возложена на Службу управления рисками.

а) Рыночный риск

Под рыночным риском понимается риск возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения курсов валют (валютный риск), процентной ставки (риск процентной ставки) и цен на активы и/или обязательства (прочий ценовой риск).

При проведении оценки рыночных рисков наибольшее значение имеет их количественная оценка, т.е. оценка возможных потерь от использования соответствующих финансовых инструментов в течение определенного инвестиционного горизонта. Это позволяет отразить риск каждой позиции и риск портфеля в целом, а также провести классификацию по степени риска.

Валютный риск

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания не имеет вложений в активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте. Руководство считает, что Компания не подвержена риску изменения рыночных курсов валют.

18. Управление рисками (продолжение)

Риск изменения процентных ставок

Компания не подвержена существенному риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на потоки денежных средств, необходимых для погашения ее финансовых обязательств, так как в настоящее время у Компании отсутствуют существенные процентные финансовых обязательств. В связи с этим руководство не устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения процентных ставок.

Для мониторинга изменений риска процентных ставок в отношении инвестиций применяется анализ чувствительности совокупного дохода Компании к изменению процентных ставок по повышению или понижению ставок на определенное количество базисных процентных пунктов.

Анализ чувствительности совокупного дохода к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, вследствие увеличения процентных ставок на 100 базисных пунктов (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 года методом гэл-анализа) представлен ниже:

На 31 декабря 2025 года	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Процентный риск отсутствует	Итого
АКТИВЫ						
Средства в кредитных организациях	7 887	-	-	-	-	7 887
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1 289	10 121	18 727	77 516	275	107 928
Нематериальные активы	-	-	-	-	410	410
Активы в форме права пользования	-	-	-	-	789	789
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	384	384
Прочие активы	-	-	-	-	1 100	1 100
Итого активов	9 176	10 121	18 727	77 516	2 958	118 498
Итого активов нарастающим итогом	9 176	19 297	38 024	115 540	118 498	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Обязательства по аренде	28	138	166	662	-	994
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	-	-	-	606	606
Прочие обязательства	-	-	-	-	1 701	1 701
Итого обязательств	28	138	166	662	2 307	3 301
Итого обязательств нарастающим итогом	28	166	332	994	3 301	
Абсолютный ГЭП	9 148	9 983	18 561	76 854	651	
Чувствительность к процентному риску	88	71	46			205

18. Управление рисками (продолжение)

Анализ чувствительности совокупного дохода к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, вследствие увеличения процентных ставок на 100 базисных пунктов (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2024 года методом гэл-анализа) представлен ниже:

На 31 декабря 2024 года	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Процентный риск отсутствует	Итого
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	156	156
Средства в кредитных организациях	39 860	-	-	-	-	39 860
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6 274	5 960	13 770	18 169	275	44 449
Нематериальные активы	-	-	-	-	540	540
Активы в форме права пользования	-	-	-	-	299	299
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	1 652	1 652
Прочие активы	-	-	-	-	869	869
Итого активов	46 134	5 960	13 770	18 169	3 791	87 825
Итого активов нарастающим итогом	46 134	52 094	65 865	84 034	87 825	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Обязательства по аренде	28	140	168	-	-	337
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	-	-	-	68	68
Прочие обязательства	-	-	-	-	1 146	1 146
Итого обязательств	28	140	168	-	1 214	1 551
Итого обязательств нарастающим итогом	28	168	337	337	1 551	
Абсолютный ГЭП	46 106	5 820	13 602	18 169	2 577	
Чувствительность к процентному риску	442	41	34	-	-	517

б) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компания управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска.

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении и в сумме непризнанных договорных обязательств. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Управление кредитным риском Компании

Кредитный риск возникает в результате инвестиционных операций по размещению (инвестированию) средств Компании. Риск связан с несостоятельностью и изменением кредитных рейтингов банков-контрагентов, в результате наступления дефолта эмитента финансового инструмента и других контрагентов, с которыми Компания проводит операции. При этом финансовый инструмент и долговое обязательство являются равноценными понятиями.

Компания осуществляет контроль кредитного риска в отношении самостоятельного размещения денежных средств на депозитных счетах. Компания управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам) посредством применения утвержденных методик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного риска.

Мониторинг таких рисков осуществляется аналитиками Компании регулярно посредством анализа эмитентов/контрагентов в соответствии с утвержденными методиками и процедурами.

18. Управление рисками (продолжение)

Определение категории кредитного риска эмитента/контрагента осуществляется на основе комплексного подхода, включающего в себя анализ качественных и количественных показателей:

- присвоенные эмитенту/контрагенту кредитные рейтинги от международных рейтинговых агентств;
- коэффициенты, характеризующие финансовое состояние эмитента/контрагента;
- факторы, связанные с качеством корпоративного управления и информационной прозрачностью эмитента/контрагента;
- отраслевые риски и положение эмитента/контрагента на рынке.

В 2025 и 2024 годах управление кредитным риском осуществляется на основании системы кредитных рейтингов национальных рейтинговых агентств, в связи с прекращением деятельности по присвоению рейтингов ряду кредитных организаций Российской Федерации международными рейтинговыми агентствами. Каждому эмитенту/контрагенту определяется кредитный рейтинг, присвоенный на отчетную дату национальными рейтинговыми агентствами (АКРА, Эксперт РА). Если эмитент/контрагент имеет несколько рейтингов национальных рейтинговых агентств, то выбирается наименьший из рейтингов этих агентств. Наивысший возможный рейтинг AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

Ниже в таблице представлена информации о кредитных рейтингах финансовых инструментов на основании кредитных рейтингов национальных рейтинговых агентств:

На 31 декабря 2025 года	AAA	AA	A	Без рейтинга	Итого
Финансовые инструменты, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам					
Средства в кредитных организациях	-		7 887		7 887
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	3 576	78 078	-	275	81 929
Финансовые инструменты, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, не являющиеся кредитно-обесцененными					
Прочие финансовые активы	-	-	-	861	861
Итого	3 576	78 078	7 887	1 136	90 677
На 31 декабря 2024 года	AAA	AA	A	Без рейтинга	Итого
Финансовые инструменты, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам					
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	156	-	156
Средства в кредитных организациях	-	-	39 660	-	39 660
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13 112	25 169	-	275	38 556
Финансовые инструменты, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, не являющиеся кредитно-обесцененными					
Прочие финансовые активы	-	-	-	654	654
Итого	13 112	25 169	39 816	929	79 026

в) Географический риск

Компания практически не подвержена географическому риску, так как все активы и обязательства Компании размещены на территории Российской Федерации.

18. Управление рисками (продолжение)

г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств.

Управление риском ликвидности Компании

Компания не подвержена существенному риску ликвидности в краткосрочной перспективе. Политика Компании направлена на обеспечение достаточного уровня ликвидности для покрытия обязательств при наступлении срока их погашения без ущерба своей деловой репутации или риска поднесения крупных убытков.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения на основе недисконтированных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2025 года может быть представлен следующим образом:

	Балансовая стоимость	Денежные потоки	До востребования и менее одного месяца	До одного года	Свыше 1 года
Обязательства по аренде	789	993	28	303	662
Прочие финансовые обязательства	96	96	96	-	-
Итого	885	1 089	124	303	662

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения на основе недисконтированных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2024 года может быть представлен следующим образом:

	Балансовая стоимость	Денежные потоки	До востребования и менее одного месяца	До одного года	Свыше 1 года
Обязательства по аренде	323	365	28	-	-
Прочие финансовые обязательства	96	96	96	96	-
Итого	419	461	124	337	-

Компания не использует представленный выше анализ сроков погашения обязательств, основанный на недисконтированных потоках денежных средств, для управления ликвидностью. Вместо этого Компания осуществляет мониторинг ожидаемых сроков погашения для определенных классов активов и обязательств, анализ которых по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлен в таблицах далее.

На 31 декабря 2025 года	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до года	От года до 5 лет	Без срока погашения	Итого
Финансовые активы						
Средства в кредитных организациях	7 887	-	-	-	-	7 887
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	774	647	17 043	63 190	275	81 929
Прочие финансовые активы	861	-	-	-	-	861
Итого финансовые активы	9 522	647	17 043	63 190	275	90 677
Финансовые обязательства						
Обязательства по аренде	17	35	171	566	-	789
Прочие финансовые обязательства	96	-	-	-	-	96
Итого финансовые обязательства	113	35	171	566	-	885
Разница между финансовыми активами и обязательствами	9 409	612	16 872	62 624	275	89 792

18. Управление рисками (продолжение)

На 31 декабря 2024 года	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до года	От года до 5 лет	Без срока погашения	Итого
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	156	-	-	-	-	156
Средства в кредитных организациях	39 660	-	-	-	-	39 660
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6 184	4 887	22 450	4 760	275	38 556
Прочие финансовые активы	654	-	-	-	-	654
Итого финансовые активы	46 654	4 887	22 450	4 760	275	79 026
Финансовые обязательства						
Обязательства по аренде	26	52	80	165	-	323
Прочие финансовые обязательства	96	-	-	-	-	96
Итого финансовые обязательства	122	52	80	165	-	419
Разница между финансовыми активами и обязательствами	46 532	4 835	22 370	4 595	275	78 607

д) Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы управления рисками и системы контроля, а также путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять такими рисками. Система управления рисками и система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит. Когда перестает функционировать система управления рисками или система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам.

В целях снижения операционного риска Компания организует и устанавливает ключевые показатели операционного риска, процедуры по выявлению, анализу и мониторингу операционного риска, а также процедуры внутреннего контроля за проведением операций в подразделениях Компании. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

е) Правовой риск

Правовой риск - это риск потери части доходов или капитала, возникающий при нарушении или несоблюдении законов, инструкций, положений, предписаний или принятых этических норм. Минимизация данного риска обеспечивается путем систематического повышения профессионального уровня сотрудников Компании, постоянным мониторингом действующего законодательства, созданием методологической базы проводимых сделок и операций с обязательной правовой экспертизой юридической службой Компании, а также применением наиболее стандартных и традиционных способов и методов ведения банковских операций.

19. Оценка справедливой стоимости

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Компания определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Компании с использованием прочих методов оценки.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведенной к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, используемые для оценки ставок дисконтирования и валютные курсы.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Компания оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на общедоступных на рынке исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на общедоступных на рынке исходных данных, при том что такие не общедоступные на рынке данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных корректировок, не основанных на общедоступных на рынке данных, или суждений для отражения разницы между инструментами.

(а) Многократные оценки справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами бухгалтерского учета в отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости по активам, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость		
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
На 31 декабря 2025 года				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	81 929	70 422	11 232	275
Итого	81 929	70 422	11 232	275
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость		
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
На 31 декабря 2024 года				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	38 556	22 709	15 572	275
Итого	38 556	22 709	15 572	275

19. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

(б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости.

На 31 декабря 2025 года	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость		
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Средства в кредитных организациях	7 887	-	7 887	-
Прочие финансовые активы	861	-	-	861
Прочие финансовые обязательства	(96)	-	-	(96)
Итого	8 652	-	7 887	765

На 31 декабря 2024 года	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость		
		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Денежные средства и их эквиваленты	156	156	-	-
Средства в кредитных организациях	39 660	-	39 660	-
Прочие финансовые активы	763	-	-	763
Прочие финансовые обязательства	(96)	-	-	(96)
Итого	40 483	156	39 660	667

20. Договорные и условные обязательства

Судебные разбирательства. В ходе обычной деятельности Компания может являться объектом судебных исков и претензий. По мнению Руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в будущем. Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических и незавершенных судебных разбирательства, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Компании.

Налоговые обязательства. Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов.

Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Начиная с 1 января 2012 года в России вступили в действие новые правила трансфертного ценообразования. Новые правила предоставляют налоговым органам право внесения корректировок в связи с трансфертным ценообразованием и начисления дополнительных налоговых обязательств в отношении всех сделок, подлежащих налоговому контролю, в случае отклонения цены сделки от рыночной цены или диапазона доходности. Согласно правилам трансфертного ценообразования, налогоплательщик должен последовательно применять 5 методов определения рыночной стоимости, предусмотренных Налоговым кодексом.

20. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Российской Федерации, эти трансфертные цены могут быть оспорены. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Российской Федерации существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Компании в целом.

На основании имеющейся информации резерв под потенциально возможные налоговые обязательства при подготовке данной финансовой отчетности не создавался, поскольку, по мнению руководства, возможность оттока средств с целью урегулирования подобных обязательств представляется крайне незначительной.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Компании может быть существенным.

21. Раскрытие информации о связанных сторонах

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Компания выделяет следующие категории связанных сторон:

- АО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК» – участник Компании, непосредственно контролирующей Компанию;
- Ключевой управленческий персонал – Генеральный директор Компании;
- Прочие связанные стороны – компании холдинга АО «РТ-Финанс», с которыми Компания участвует в операционной и финансовой деятельности.

Остатки по операциям со связанными сторонами включали:

На 31 декабря 2025 года	Материнская компания	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Активы				
Средства в кредитных организациях	7 887	-	-	7 887
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	275	275
Прочие активы	6	-	-	6
Обязательства				
Обязательства по аренде	789	-	-	789
Прочие обязательства	-	623	-	623

21. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

На 31 декабря 2024 года	Материнская компания	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	156	-	-	156
Средства в кредитных организациях	39 660	-	-	39 660
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	275	275
Прочие активы	124	-	-	124
Обязательства				
Обязательства по аренде	323	-	-	323
Прочие обязательства	-	459	-	459

Обороты со связанными сторонами за 2025 год представлены в таблице ниже:

	Материнская компания	Ключевой управленческий персонал	Итого
Процентные доходы	1 366	-	-
Комиссионное вознаграждение за предоставление услуг доверительного управления	-	-	6 714
Процентные расходы	(14)	-	-
Общие и административные расходы	(138)	(2 759)	-

Обороты со связанными сторонами за 2024 год представлены в таблице ниже:

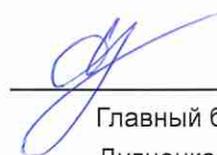
	Материнская компания	Ключевой управленческий персонал	Итого
Процентные доходы	1 455	-	1 455
Комиссионное вознаграждение за предоставление услуг доверительного управления	-	-	1 544
Процентные расходы	(38)	-	(38)
Общие и административные расходы	(72)	(2 382)	(2 454)

22. События после отчетной даты

Существенные события после отчетной даты отсутствуют.



Генеральный директор
Волик Н.А.



Главный бухгалтер
Дудченко Е.В.

24 февраля 2026 года

