

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Единственному участнику
общества с ограниченной ответственностью
Управляющей компании «Надежное управление»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности общества с ограниченной ответственностью Управляющей компании «Надежное управление» (ОГРН 1077759414281), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год, отчета об изменениях собственного капитала за 2025 год и отчета о 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 общества с ограниченной ответственностью Управляющей компании «Надежное управление» по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также его финансовые результаты 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 раскрыта 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, и нами 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.

**Признание выручки от оказания услуг по доверительному управлению –
примечание 16 к финансовой отчетности**

Мы обратили внимание на данную область в связи с существенностью сумм выручки от оказания услуг по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами для финансовой отчетности и наличием рисков существенного искажения отчетности в результате недобросовестных действий или ошибок.

Мы изучили систему внутреннего контроля за отражением выручки от оказания услуг по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами, провели аналитические процедуры и детальное тестирование операций, приводящих к признанию выручки, проверили наличие прав на вознаграждение от оказания услуг доверительного управления и порядок определения выручки в соответствии с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами и учетной политикой в части признания этой выручки.

Мы оценили правильность и достаточность раскрытия информации о суммах выручки в финансовой отчетности в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (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 руководства 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:

- 1) 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;
- 2) 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;

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

4) 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;

5) 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.

Колесникова Татьяна Васильевна, действующая от имени аудиторской организации на основании доверенности № 1 от 12 января 2026 года (ОРНЗ 21606089490)

Колесникова Татьяна Васильевна, руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение (ОРНЗ 21606089490)

Аудиторская организация:
АО «Гориславцев. Аудит»
ОГРН 1037714002743
127018, г. Москва, ул. Суцевский Вал, д. 16, стр. 5
член саморегулируемой организации аудиторов
Ассоциации «Содружество»
ОРНЗ 11806059756

«24» апреля 2026 года

Аудиторское заключение по результатам проведения аудиторской проверки финансовой отчетности общества с ограниченной ответственностью Управляющей компании «Надежное управление» за период с 01.01.2025 по 31.12.2025

Общество с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «Надежное управление»
Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года,
и аудиторское заключение

Оглавление

Аудиторское заключение.....	3
Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года.....	6
Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года (продолжение).....	7
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год.....	8
Отчет о движении денежных средств за 2025 год.....	9
Отчет об изменениях собственного капитала за 2025 год.....	10
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	6
1. Общие сведения	6
2. Принципы подготовки отчетности.	6
3. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения.....	7
4. Новые стандарты и интерпретации.....	8
5. Основные принципы учетной политики	8
6. Основные средства и Активы в форме права пользования	20
7. Нематериальные активы	22
8. Дебиторская задолженность (краткосрочная)	23
9. Краткосрочные депозиты.....	26
10. Займы выданные и прочие размещенные средства.....	27
11. Денежные средства и их эквиваленты.....	28
12. Прочие оборотные активы.....	29
13. Обязательства по аренде	29
14. Кредиторская задолженность (краткосрочная)	30
15. Резервы и прочие краткосрочные обязательства.....	31
16. Выручка от оказания услуг.....	32
17. Заработная плата, вознаграждения и социальные отчисления	32
18. Прочие доходы.....	32
19. Прочие расходы	33
20. Финансовые доходы	33
21. Финансовые расходы	33
22. Расходы по налогу на прибыль	34
23. Капитал	36
24. Распределяемая прибыль	36
25. Операции со связанными сторонами.....	36
26. Финансовые инструменты и управление рисками	38
27. Справедливая стоимость.....	40
28. Управление капиталом.....	41
29. Условные обязательства и прочие риски	41
30. События после отчетной даты.....	43

Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года

тыс. руб.

Прим. 31 декабря 2025 31 декабря 2024

АКТИВЫ**Внеоборотные активы**

Основные средства и Активы в форме права пользования	6	2 014	3 930
Нематериальные активы	7	30	30
Отложенные налоговые активы	22	3 520	5 534
Итого внеоборотные активы		5 564	9 495

Оборотные активы

Дебиторская задолженность	8	14 755	4 816
Предоплаченный налог на прибыль		1 975	478
Краткосрочные депозиты	9	75 020	57 088
Займы выданные и прочие размещенные средства	10	730	-
Денежные средства и их эквиваленты	11	4 134	6 656
Прочие оборотные активы	12	626	641
Итого оборотные активы		97 240	69 680

Итого активы**102 804****79 175**

Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года (продолжение)

тыс. руб.

Прим. 31 декабря 2025 31 декабря 2024

**СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА****Собственный капитал**

Уставный капитал	23	30 015	30 015
Взнос в имущество	23	38 076	50 076
Нераспределенная прибыль (убыток) и прочий совокупный доход (расход)	24	20 055	(12 079)
Итого собственный капитал акционеров Общества		88 146	68 012

Долгосрочные обязательства

Отложенные налоговые обязательства	22	504	983
Обязательства по аренде	13	-	1 730
Итого долгосрочные обязательства		504	2 713

Краткосрочные обязательства

Обязательства по аренде	13	2 068	2 067
Кредиторская задолженность	14	427	1 521
Резервы и прочие краткосрочные обязательства	15	11 659	4 862
Итого краткосрочные обязательства		14 154	8 450

Итого обязательства**14 658 11 163****Итого собственный капитал и
обязательства****102 804 79 175**

Финансовая отчетность была утверждена руководством 24 апреля 2026 и от имени руководства ее подписала:

Генеральный директор
ООО УК «Надежное управление»
Королькова Ирина Ивановна



Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год

тыс. руб.	Прим.	За год, заканчивающийся	
		31 декабря 2025	31 декабря 2024
Выручка			
Выручка от оказания услуг	16	157 105	34 058
Операционные расходы			
Заработная плата и социальные отчисления	17	(73 565)	(19 485)
Бухгалтерские и аудиторские услуги		(2 449)	(2 362)
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги		(1 361)	(1 587)
Юридические и консультационные услуги		(2 899)	(10 123)
Расходы на командировки		(36)	(269)
Амортизация		(2 201)	(2 059)
Резервы предстоящих расходов и платежей		157	207
Списание задолженности и резервы под обесценение		(17 466)	4 162
Налоги (кроме налога на прибыль)		(1 029)	(781)
Прочие		(5 677)	(4 276)
Итого операционных расходов		(106 526)	(36 572)
Прочие доходы	18	1 411	151
Прочие расходы	19	(339)	(469)
Операционная прибыль (убыток)		51 652	(2 832)
Финансовые доходы	20	11 893	8 967
Финансовые расходы	21	(4 538)	(617)
Прибыль (убыток) до налогообложения		59 007	5 517
Налог на прибыль	22	(14 873)	(1 566)
Прибыль (убыток) и общий совокупный доход (расход)		44 134	3 951

Финансовая отчетность была утверждена руководством 24 апреля 2026 и от имени руководства ее подписала:

Генеральный директор
ООО УК «Надежное управление»
Королькова Ирина Ивановна



Отчет о движении денежных средств за 2025 год

тыс. руб.	Прим.	За год, заканчивающийся	
		31 декабря 2025	31 декабря 2024
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		59 007	5 517
Корректировки:			
Амортизация		2 201	2 059
Финансовые расходы		4 538	617
Финансовые доходы		(11 893)	(8 967)
Прочие		133	(191)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		53 986	(965)
Изменения оборотного капитала:			
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности		(13 811)	(2 247)
(Увеличение)/уменьшение прочих активов		15	(326)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности		(1 094)	(514)
Увеличение/(уменьшение) прочих обязательств		6 797	2 248
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		45 893	(1 803)
Проценты полученные		11 931	9 568
Проценты уплаченные		(513)	(576)
Дивиденды выплаченные		(12 000)	-
Прочие изъятия собственников		(12 000)	-
Налог на прибыль уплаченный		(14 836)	(2 044)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		18 475	5 145
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Вклады на депозиты		(269 500)	(287 000)
Возврат вкладов на депозиты		251 500	270 000
Выдача займов		(5 850)	-
Поступления от возврата займов		5 000	-
Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от инвестиционной деятельности		(18 850)	(17 000)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Погашение обязательств по аренде	13	(2 147)	(1 824)
Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от финансовой деятельности		(2 147)	(1 824)
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(2 522)	(13 679)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	11	6 656	20 335
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	11	4 134	6 656

Финансовая отчетность была утверждена руководством 24 апреля 2026 и от имени руководства ее подписала:

Генеральный директор
ООО УК «Надежное управление»
Королькова Ирина Ивановна



Отчет об изменениях собственного капитала за 2025 год

<i>тыс.руб.</i>	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспреде- ленная прибыль	Итого капитала
Остаток на 01 января 2024 года	30 015	50 076	(16 030)	64 061
Прибыль за год	-	-	3 951	3 951
Прочий совокупный доход за год	-	-	-	-
Общий совокупный доход за год	-	-	3 951	3 951
Операции с собственниками Общества				
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2024 года	30 015	50 076	(12 079)	68 012
Остаток на 01 января 2025 года	30 015	50 076	(12 079)	68 012
Прибыль за год	-	-	44 134	44 134
Прочий совокупный доход за год	-	-	-	-
Общий совокупный доход за год	-	-	44 134	44 134
Операции с собственниками Общества				
Дивиденды выплаченные	-		(12 000)	(12 000)
Прочие изъятия собственников		(12 000)	-	(12 000)
Остаток на 31 декабря 2025 года	30 015	38 076	20 055	88 146

Финансовая отчетность была утверждена руководством 24 апреля 2026 и от имени руководства ее подписала:

Генеральный директор
ООО УК «Надежное управление»
Королькова Ирина Ивановна



ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 Общие сведения

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Надежное управление» (далее Общество) зарегистрировано на территории Российской Федерации в 2007 году.

Основным видом деятельности Общества является управление (доверительное управление) активами акционерных инвестиционных фондов и доверительное управление паевыми инвестиционными фондами.

Деятельность Общества, согласно законодательству Российской Федерации, подлежит обязательному лицензированию. Обществом получена лицензия на право осуществления деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00932 от 21.12.2012.

Законодательством Российской Федерации установлены требования к размеру собственных средств управляющих компаний, осуществляющих деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Общество в 2025 и 2024 годах соблюдало нормативы по размеру собственных средств, установленные законодательством Российской Федерации, и ежемесячно публиковало расчеты размера собственных средств.

Место нахождения Общества: 115432, город Москва, проспект Андропова, дом 18 корп. 1, помещение VI.

Среднесписочная численность сотрудников Общества составляла в 2025 году 14 человек, в 2024 году -7 человек.

Единственным участником Общества является Акционерное общество «Надежные Инвестиции» (далее материнская компания), учрежденное и осуществляющее деятельность в Российской Федерации.

Конечными бенефициарами Общества, владеющие долями, составляющими более 20% в капитале Общества по состоянию за 31 декабря 2025 года, являются граждане Российской Федерации: Брусилова Елена Анатольевна и Шишкин Сергей Анатольевич.

2 Принципы подготовки отчетности.

Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО)

Функциональная валюта и валюта представления отчетности.

Общество осуществляет деятельность на территории Российской Федерации. Функциональной валютой Общества является рубль (руб.).

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах рублей (тыс. руб.), если не указано иное.

Основа составления отчетности.

Общество ведет регулярный бухгалтерский учет в соответствии с установленными в Российской Федерации правилами ведения бухгалтерского учета. С 01 января 2018 года Общество применяет отраслевые стандарты бухгалтерского учета, утвержденные Банком России. Отраслевые стандарты ведения бухгалтерского учета, применяемые Обществом, отличаются от МСФО. Прилагаемая финансовая отчетность составлена на основании данных российской отчетности с учетом корректирующих и реклассифицирующих проводок, необходимых для ее приведения в соответствие со всеми существенными аспектами МСФО.

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости за исключением случаев, когда указано иное.

Непрерывность деятельности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности.

3. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

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

Признание отложенного налога на прибыль.

Чистый отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена путем будущих вычетов из налогооблагаемой прибыли, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в которой вероятно его будущее использование. При определении будущих величин налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, использование которых вероятно в будущем, руководство применяет профессиональные суждения и оценки на основе данных о налогооблагаемой прибыли за предыдущие года, а также ожиданий относительно будущих доходов, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

Резервы предстоящих расходов и платежей

Оценка размера предстоящих расходов и платежей является предметом суждения руководства Общества, основанного на ожидании возникновения в последующие периоды расходов, относящихся к отчетному периоду. При определении размера резерва предстоящих расходов и платежей руководство принимает во внимание такие факторы, как наличие длящихся и/или предстоящих судебных разбирательств, суммы объявленных или ожидаемых исков, вероятность судебного решения не в пользу Общества, объем оказываемых услуг, темпы технического устаревания, физический износ и условия эксплуатации. Изменения в указанных факторах могут повлиять на размер предстоящих расходов, относящихся к отчетному периоду.

4. Новые стандарты и интерпретации.

Применение новых стандартов МСФО

В 2025 году Общество стало применять стандарты МСФО, а также изменения к ним и их интерпретации, которые вступили в силу с 1 января 2025 года и имеют отношение к ее деятельности:

- изменения к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены в августе 2023 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты). Изменения вводят понятие конвертируемой валюты и устанавливают порядок определения используемого обменного курса в случае, если валюта не может быть обменена на другую валюту, а также содержат требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности;

Общество рассмотрело данные изменения к стандартам при подготовке финансовой отчетности. Изменения к стандартам не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

Изменения к существующим стандартам МСФО, не вступившие в силу и не применяемые Обществом досрочно

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, и которые Общество не приняло досрочно:

- изменения к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (выпущены в мае 2024 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты). Изменения уточняют порядок классификации финансовых активов и прекращения признания финансовых обязательств, погашенных с использованием электронной платежной системы, а также содержат требования к раскрытию информации об инвестициях в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и финансовых инструментах с условными характеристиками;
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен в апреле 2024 года и применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты) заменяет МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и устанавливает общие требования к представлению и раскрытию информации в финансовой отчетности.

В настоящее время Общество проводит оценку того, как данные изменения повлияют на ее финансовое положение и результаты деятельности.

5. Основные принципы учетной политики

(a) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В первоначальную стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. Первоначальная стоимость активов, построенных собственными силами, включает прямые материальные, трудовые затраты и прочие затраты, непосредственно связанные с приведением актива в рабочее состояние, а также затраты на демонтаж и удаление объекта и восстановление занимаемого им участка.

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

Сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Общество получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и её стоимость можно надежно определить. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период, в котором они возникли.

(iii) Амортизация

Амортизация начисляется с применением линейного метода на протяжении ожидаемого срока полезного использования объектов основных средств и признается в составе прибыли и убытков.

Амортизация начисляется с даты приобретения объекта основных средств или, в отношении созданных в Обществе объектов, с даты, когда объект завершен и готов к использованию. Земельные участки не амортизируются. Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- Компьютеры и офисное оборудование 3-5 лет.

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года, и корректируются в случае необходимости.

(b) Нематериальные активы

(i) Признание и оценка

При первоначальном признании нематериальные активы, приобретенные отдельно, оцениваются по фактическим затратам. В фактическую стоимость включается цена покупки нематериального актива и все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива и относящиеся к подготовке актива к использованию по назначению. Стоимостью нематериальных активов, приобретенных при объединении бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения.

Расходы на разработку капитализируются в том случае, если они отвечают критерию признания в качестве актива. Расходы на стадии исследования включаются в расходы того периода, в котором они были понесены.

После первоначального признания нематериальные активы учитываются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Сумма прибыли или убытка от выбытия объекта нематериальных активов определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты признаются в составе прибылей и убытков за период по мере их возникновения.

(iii) Амортизация

Полезный срок службы нематериальных активов признается конечным или неопределенным.

Нематериальные активы с конечным сроком службы амортизируются в течение срока полезного. Срок полезного использования нематериальных активов с конечным сроком службы определяется индивидуально для каждого нематериального актива.

Сроки и методы амортизации нематериальных активов с конечным сроком полезной службы пересматриваются как минимум в конце каждого финансового года, и если ожидания отличаются от предшествующих расчетов, то изменения учитываются как изменения бухгалтерских оценок. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого способа получения экономических выгод от актива учитываются путем изменения срока или метода амортизации и рассматриваются как изменения бухгалтерских оценок.

Амортизация начисляется с применением линейного метода на протяжении ожидаемого срока полезного использования объектов основных средств и признается в составе прибылей и убытков.

Нематериальные активы с неопределенным сроком службы не амортизируются, а ежегодно проверяются на наличие признаков обесценения на уровне отдельного актива или структурной единицы, генерирующей потоки денежных средств. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком службы ежегодно пересматривается для определения обоснованности такой классификации. Если она становится необоснованной, то производится изменение неопределенного срока службы на конечный с изменением методов учета таких активов для будущих периодов.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

Программное обеспечение	Более 2-х лет
Лицензия на право осуществления деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами	Неопределенный срок

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость нематериальных активов с конечным сроком полезного использования анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года, и корректируются в случае необходимости.

Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком службы ежегодно пересматривается для определения обоснованности такой классификации. Если она становится

необоснованной, то производится изменение неопределенного срока службы на конечный с изменением методов учета таких активов для будущих периодов.

(iv) Обесценение нематериальных активов

На каждую отчетную дату или чаще, если случаются события, свидетельствующие о необходимости изменений, производится оценка признаков, свидетельствующих о возможном обесценении активов Общества. Если данные признаки существуют, проводится оценка с целью установить, не стала ли возмещаемая стоимость активов ниже балансовой стоимости этих активов, отраженной в финансовой отчетности. Дополнительно проводится ежегодный тест на обесценение нематериальных активов с неопределенным сроком службы, еще не готовых к использованию нематериальных активов. Если существует снижение возмещаемой стоимости по отношению к балансовой, балансовая стоимость активов уменьшается до их возмещаемой стоимости. Сумма любого такого снижения немедленно признается в качестве убытка. Любое последующее увеличение возмещаемой стоимости активов - восстанавливается, если прекращаются условия, которые привели к уменьшению или списанию стоимости, и имеются убедительные доказательства того, что новые условия и события будут сохраняться в обозримом будущем. Увеличение возмещаемой стоимости производится до наименьшей из возмещаемой или балансовой стоимости, которая была бы в случае, если бы убытки от обесценения не признавались в предыдущие годы.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из следующих величин: справедливая стоимость активов за минусом расходов на продажу или ценность использования. Если определить возмещаемую стоимость индивидуального актива невозможно, Общество определяет возмещаемую стоимость единицы, генерирующей потоки денежных средств (далее – ЕГДП), которой принадлежит данный актив. Ценность использования актива определяется на основании прогноза будущих денежных поступлений и выбытий, получаемых от использования актива и от ожидаемых чистых поступлений при выбытии актива, приведенных к текущей стоимости с использованием соответствующей ставки дисконтирования.

(с) Товарно-материальные запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух видов стоимостей: средней себестоимости и чистой ценой продажи.

Себестоимость запасов включает в себя расходы на приобретение товарно-материальных запасов, производственные расходы и прочие расходы, понесенные для доставки их до текущего места хранения и доведения их до состояния годности к использованию.

Чистая цена продажи определяется как текущая рыночная цена за минусом ожидаемых затрат, связанных с выбытием.

(d) Авансы и предоплаты

Авансы выданные учитываются по первоначальной стоимости за вычетом обесценения. Авансы выданные классифицируются как внеоборотный актив в случае, если соответствующие товары или услуги ожидаются к получению в течение периода, превышающего один год, или предоплата относится к активу, который будет классифицирован как внеоборотный при первоначальном признании. Предоплата за приобретаемый актив переходит в стоимость актива, когда Общество получает контроль над активом и велика вероятность того, что Общество получит будущие экономические выгоды от использования актива. Прочая предоплата списывается в прибыли или убытки, когда соответствующие товары или услуги получены. В случае, если существуют признаки, что товары или услуги, в счет получения которых был выдан аванс, не будут получены, балансовая стоимость авансов выданных

списывается на финансовый результат и соответствующий убыток от обесценения признается в составе прибылей или убытков за отчетный период.

(е) Финансовые активы

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

При первоначальном признании финансовые активы разделяются на следующие категории:

- (1) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- (2) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- (3) финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Общество классифицирует финансовые активы исходя из бизнес-модели, используемой Обществом для управления финансовыми активами, и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

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

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

Примерами финансовых активов, включаемых в эту категорию, могут быть краткосрочные и долгосрочные депозиты, размещенные в банках, которые не могут быть отозваны без предварительного уведомления, краткосрочные займы выданные, дебиторская задолженность, облигации и векселя третьих лиц, которые не котируются на активном рынке в случае удовлетворения условий, перечисленных выше.

(ii) Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

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

В частности, к этой категории относятся акции других компаний, которые не включены в категорию учитываемых по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль или убыток.

При прекращении признания на балансе инвестиций в долговые инструменты (облигации, векселя и иные бумаги долгового характера), учитываемые в категории по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные в составе прочего совокупного дохода прибыли или убытки реклассифицируются в состав прибыли или убытка за период.

По инвестициям в долевые инструменты (акции, паи и пр.), учитываемые в категории по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные в составе прочего совокупного дохода прибыли или убытки никогда не могут быть впоследствии перенесены в состав прибыли или убытка за период.

(iii) Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда он оценивается по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Инвестиции в долевые финансовые инструменты, предназначенные для торговли, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке. Однако Общество при первоначальном признании определенных инвестиций в долевые инструменты, которые в противном случае оценивались бы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода.

Общество может при первоначальном признании финансового актива по собственному усмотрению классифицировать его, без права последующей реклассификации, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию (иногда именуемую "учетным несоответствием"), которая иначе возникла бы вследствие использования различных баз оценки активов или обязательств либо признания связанных с ними прибылей и убытков

(iv) Справедливая стоимость

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

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

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

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

(v) Прекращение признания финансовых активов

Применительно к сделкам по покупке или продаже финансовых активов на стандартных условиях используется порядок учета на дату заключения сделки.

Общество прекращает признание финансового актива тогда и только тогда, когда:

(а) истекает срок действия предусмотренных договором прав на денежные потоки от этого финансового актива; или

(б) Общество передает этот финансовый актив, все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и не сохраняет контроль над финансовым активом

(f) Финансовые обязательства

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

Общество классифицирует все финансовые обязательства как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, за исключением:

- финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такие обязательства, включая являющиеся обязательствами производные инструменты, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости;
- финансовых обязательств, которые возникают в том случае, когда передача финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости, не соответствует требованиям для прекращения признания или когда применяется принцип учета продолжающегося участия в отношении данного актива.
- договоров финансовой гарантии.
- обязательств по предоставлению займа по процентной ставке ниже рыночной.

К финансовым обязательствам Общества, оцениваемым впоследствии по амортизированной стоимости, относятся, в частности, торговая и прочая кредиторская задолженность и задолженность по кредитам и займам.

Общество списывает финансовое обязательство (или часть финансового обязательства) тогда и только тогда, когда оно погашено, то есть, когда указанное в договоре обязательство исполнено, аннулировано или срок его действия истек. Разность между балансовой стоимостью финансового обязательства (или части финансового обязательства) погашенного или переданного другой стороне, и суммой погашения, включая любые переданные неденежные активы или принятые обязательства, относится на счет прибылей и убытков. Ранее признанные компоненты прочего совокупного дохода, относящиеся к данному финансовому обязательству, также включаются в финансовый результат и отражаются в доходах и расходах текущего периода.

(g) Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Общество признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее ОКУ) по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, дебиторской задолженности по аренде, активу по договору или обязательству по предоставлению займа и по договору финансовой гарантии, к которым

применяются требования МСФО 9, касающиеся обесценения. Требования МСФО 9, касающиеся обесценения, не применяются к долевым инструментам вне зависимости от категории, в которую они определены, и к инструментам, определенным в категорию оцениваемых по справедливой стоимости с отнесением ее изменения в прибыль или убыток за период.

Ожидаемые кредитные убытки по задолженности контрагентов, с которыми Общество осуществляет операции с существенным оборотом денежных средств (в т.ч. банкам, брокерским агентствам) определяются с учетом публичного кредитного рейтинга контрагента и соответствующей ему вероятности дефолта.

Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и по дебиторской задолженности по купонным и процентным доходам определяются с учетом публичного кредитного рейтинга эмитента и соответствующей ему вероятности дефолта.

В отношении каждой группы дебиторской задолженности: задолженности по основной деятельности, задолженности арендаторов и прочей дебиторской задолженности, а также задолженности по активам, вне зависимости от наличия значительных компонентов финансирования, используется оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) за весь срок на основании исторической вероятности дефолта. Оценка исторической вероятности дефолта производится индивидуально по каждому дебитору. В случае наличия у дебитора публичного кредитного рейтинга оценка вероятности дефолта производится с учетом этого рейтинга.

Оценочный резерв ОКУ по финансовым активам, которые оцениваются по амортизированной стоимости, признается в составе прибыли или убытка за период в корреспонденции с балансовым счетом, уменьшающим стоимость финансового актива.

Оценочный резерв ОКУ по финансовым активам, которые оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не уменьшает балансовую стоимость финансового актива в Балансе, а признается в составе прочего совокупного дохода и прибылей и убытков.

(i) Списания

Дебиторская задолженность и долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда нет обоснованных ожиданий их возмещения. Как правило, это тот случай, когда Общество определяет, что у должника (эмитента долговых ценных бумаг) нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Однако в отношении списанных финансовых активов Общество может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

(h) Денежные средства и эквиваленты денежных средств

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Денежные средства представляют собой наличные денежные средства в кассе, суммы на банковских счетах Общества, денежные средства в пути и процентные депозиты, которые могут быть отозваны

Обществом в любое время без предварительного уведомления или возникновения штрафных санкций, уменьшающих основную сумму депозита.

Денежные средства с ограничениями к использованию раскрываются отдельно в балансе, если их сумма существенна.

(i) Дивиденды

Дивиденды отражаются как обязательства в том периоде, когда они были объявлены.

(j) Признание выручки и операционных затрат

Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного вознаграждения или вознаграждения, которое должно быть получено.

Выручка и операционные расходы по всем видам оказанных и полученных услуг признаются в том же периоде, в котором были оказаны соответствующие услуги. Выручка признается, когда существует высокая вероятность получения экономических выгод от осуществленной операции, и когда сумма доходов может быть оценена с достаточной степенью уверенности.

Выручка Общества включает выручку от оказания услуг по управлению активами закрытых паевых инвестиционных фондов долгосрочных прямых инвестиций.

(k) Процентные доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по выданным займам, по вложениям на банковские депозиты, по облигациям. Доход в виде процента по мере возникновения учитывается в составе прибылей и убытков с использованием метода эффективной процентной ставки.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам и кредитам. Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые непосредственно не имеют отношения к приобретению или производству квалифицированного актива, признаются в составе прибылей и убытков за период с использованием метода эффективной процентной ставки.

(l) Резервы

Резервы признаются, когда у Общества существует текущее обязательство (определяемое нормами права или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, есть достаточная вероятность, что потребуются погашение этого обязательства, и при этом может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства.

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой наиболее точную оценку затрат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с таким обязательством.

(m) Учет договоров аренды

Договоры аренды признаются в качестве актива в форме права пользования и соответствующего обязательства на дату, когда арендованный актив становится доступным для использования Обществом. Если Общество заключает договор аренды на срок менее 12 месяцев, то в случае наличия в договоре опциона на продление аренды и достаточной уверенности в использовании опциона, договоры аренды признаются также в качестве актива в форме права пользования и соответствующего обязательства на дату, когда арендованный актив становится доступным для использования Обществом. Каждый платеж

по аренде распределяется между обязательством и финансовыми расходами. Финансовые расходы отражаются в составе прибыли или убытка в течение срока аренды с целью обеспечения постоянной процентной ставки по оставшемуся обязательству по аренде за каждый период. Актив в форме права пользования, признанный по первоначальной стоимости, амортизируется линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше.

Активы в форме права пользования отражаются Обществом в составе основных средств, а обязательства по аренде в составе краткосрочных и долгосрочных в отчете о финансовом положении. Финансовые расходы по аренде отражаются в составе финансовых расходов, как процентные расходы по аренде, в отчете о прибылях и убытках, амортизация активов в форме права пользования отражается в составе операционных расходов в отчете о прибылях и убытках. Общий денежный отток по расчетам по основному долгу по обязательствам по аренде раскрывается в разделе «Денежные средства от инвестиционной деятельности» в отчете о движении денежных средств.

Активы и обязательства, возникающие в результате аренды, первоначально оцениваются по текущей приведенной стоимости. Обязательства по аренде включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированные платежи (включая прямые фиксированные платежи), за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде, подлежащих получению по отменяемой и неотменяемой операционной аренде;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса цен или процентной ставки;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям остаточной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если у арендатора есть достаточная уверенность в исполнении данного опциона, и
- выплаты штрафов за досрочное расторжение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение арендатором опциона на досрочное расторжение аренды.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором, представляющей собой ставку, которую арендатор должен будет заплатить, чтобы привлечь средства, необходимые для получения актива аналогичной стоимости в аналогичной экономической среде с аналогичными условиями.

Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, включающей в себя следующие компоненты:

- сумму первоначальной стоимости обязательства по аренде;
- любые арендные платежи, сделанные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом любых полученных стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты, понесенные арендатором и
- оценочные затраты на восстановление.

Учет договоров операционной аренды, в которых Общество выступает арендодателем.

Когда активы передаются в операционную аренду, арендные платежи к получению отражаются как доходы от аренды в составе операций с инвестиционным имуществом в отчете о прибылях и убытках с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

(n) Расходы на оплату труда и социальные выплаты

Вознаграждения работникам учитываются в соответствии с принципом начислений и признаются в том периоде, к которому они относятся, независимо от момента фактической выплаты средств.

Вознаграждения работникам учитываются в качестве обязательства за вычетом любой уже выплаченной суммы.

Общество не имеет пенсионных планов и не уплачивает взносов на счет пенсионных планов, за исключением обязательных взносов в Пенсионный Фонд Российской Федерации в части персонифицированных взносов на страховую и накопительную часть трудовой пенсии. Обязательства Общества по такому пенсионному плану определяются исходя из объема взносов, начисленных в течение отчетного периода в соответствии с законодательством Российской Федерации.

(i) Резерв на оплату отпусков

Ежегодно на каждую отчетную дату (на конец отчетного года) Общество создает резервы предстоящих расходов на оплату отпусков работников и страховых взносов на них. Резерв рассчитывается отдельно по каждому работнику. При расчете резерва учитывается количество дней оплачиваемого отпуска, на которые имеет право работник по состоянию на отчетную дату, и его среднедневной заработок. Сумма резерва (оценочное обязательство) рассчитывается с учетом страховых взносов на обязательное пенсионное страхование, обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством, обязательное медицинское страхование, обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний.

В случае превышения расходов на выплату отпускных, включая сумму страховых взносов, над суммой резерва разница относится на затраты в общем порядке. В случае избыточности суммы начисленного резерва над суммой расходов на отпуск неиспользованная сумма резерва относится в резерв, формируемый в периоде, следующем за отчетным.

(o) Налог на добавленную стоимость (НДС)

Основная деятельность Общества освобождена от налога на добавленную стоимость.

Налог на добавленную стоимость (НДС), относящийся к прочим доходам, подлежит уплате налоговым органам по мере выставления счетов покупателям и заказчикам. НДС, уплаченный при приобретении товаров, работ и услуг, возмещается за счет НДС, полученного от покупателей при соблюдении определенных условий. НДС, уплаченный при приобретении товаров, работ и услуг, подлежащий возмещению из бюджета в последующих периодах, отражается в отдельной финансовой отчетности как НДС к возмещению.

(p) Налог на прибыль

Налог на прибыль для целей настоящей финансовой отчетности был рассчитан в соответствии с налоговым законодательством, действующим или объявленным на отчетную дату. Расход (доход) по налогу на прибыль включает текущий и отложенный налог на прибыль и отражается в составе прибылей или убытков Общества, за исключением тех случаев, когда он отражается в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала в связи с тем, что относится к операциям, также отражаемым в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала в том же или другом отчетном периоде.

Текущий налог на прибыль – это сумма, которая будет перечислена налоговым органам или возмещена налоговыми органами, в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка текущего или предыдущих отчетных периодов.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются с использованием балансового метода в отношении налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, и всех временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью, отраженной в финансовой отчетности. В соответствии с исключением в отношении первоначального признания, отложенные налоги не признаются при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, отличным от операций по объединению компаний, если операция не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль или убытки.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период, когда временные разницы будут восстановлены или налоговый убыток будет использован, на основе действующих или объявленных на отчетную дату налоговых ставок. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только на уровне Общества. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, признаются только в том случае, если существует вероятность того, что будущей налогооблагаемой прибыли будет достаточно для того, чтобы воспользоваться соответствующими налоговыми вычетами.

Налоговая позиция Общества оценивается руководством по состоянию на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль признаются в суммах, наиболее вероятных быть подтвержденными в случае их оспаривания налоговыми органами, на основе интерпретации текущего налогового законодательства. Их оценка основывается на интерпретации налогового законодательства, действующего на отчетную дату, на любом известном постановлении суда или ином решении по подобным вопросам. Обязательства по пени, штрафам и налогам, кроме налога на прибыль, по состоянию на отчетную дату признаются в соответствии с наиболее вероятной оценкой руководства предстоящих расходов по этим налогам.

6. Основные средства и Активы в форме права пользования

<i>тыс. руб.</i>	Офисное оборудование	Активы в форме права пользования	Всего
<i>Первоначальная стоимость</i>			
На 01 января 2024	347	6 162	6 509
На 31 декабря 2024	347	6 162	6 509
На 01 января 2025	347	6 162	6 509
Переоценка		(1 947)	(1 947)
На 31 декабря 2025	347	4 215	4 562
<i>Накопленная амортизация</i>			
На 01 января 2024	(347)	(174)	(521)
Начислено за период	-	(2 058)	(2 058)
На 31 декабря 2024	(347)	(2 232)	(2 579)
На 01 января 2025	(347)	(2 232)	(2 579)
Начислено за период	-	(2 201)	(2 201)
Переоценка		2 232	2 232
На 31 декабря 2025	(347)	(2 201)	(2 201)
<i>Балансовая стоимость</i>			
На 01 января 2024	-	5 988	5 988
На 31 декабря 2024	-	3 930	3 930
На 31 декабря 2025	-	2 014	2 014

Амортизация активов в форме права пользования в 2025 году включена в расходы по статье «Амортизация» в размере 2 201 тыс. руб. (в 2024 году — 2 058 тыс. руб.)

По состоянию на 31.12.2025 года, признаков обесценения по Активам в форме права пользования не выявлено.

Информация по договору долгосрочной аренды, по условиям которого Общество является арендатором

Наименование показателя	Описание по состоянию на 31 декабря 2025
Характер арендной деятельности арендатора	07 ноября 2023 г. Общество продлило договор аренды офисного помещения по 30 ноября 2026г. Исходя из продления договора аренды на новый срок, данный договор классифицируются как долгосрочная аренда с отражением в учете актива в форме права пользования и обязательства по аренде. По договору аренды офиса арендная плата подлежит оплате в рублях
Будущие денежные потоки, которые потенциально оплатит арендатор, не отражаемые при оценке обязательств по аренде	Срок аренды, используемый для расчета активов и обязательств по аренде офисных помещений, является фактическим и составляет 36 месяцев. При пересмотре условий договора соответствующим образом будут скорректированы будущие денежные потоки, учитываемые при оценке обязательств по аренде.
Ограничения или особые условия, связанные с договорами аренды	Договор содержит условия на предоставление преимущественного права заключения нового договора аренды.
Операции продажи с обратной арендой	Операции продажи с обратной арендой отсутствуют.
Сумма договорных обязательств по договорам краткосрочной аренды, если портфель краткосрочных договоров аренды, по которому у арендатора есть договорные обязательства на конец отчетного периода, отличается от портфеля краткосрочных договоров аренды, к которому относится расход по краткосрочным договорам аренды	У Общества отсутствует портфель краткосрочных договоров аренды.

Активы и обязательства по договору долгосрочной аренды, в соответствии с условиями которого Общество является арендатором, представлены в таблице ниже:

<i>тыс. руб.</i>	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Активы в форме права пользования	2 014	3 930
Обязательства по аренде, включая:	2 068	3 797
<i>Долгосрочные</i>	-	1 730
<i>Краткосрочные</i>	2 068	2 067

Процентные ставки и сроки погашения по договору аренды, в соответствии с условиями которого Общество является арендатором, представлены в Примечании 13 Обязательства по аренде.

7. Нематериальные активы

<i>тыс. руб.</i>	Программное обеспечение	Лицензии	Всего
<i>Первоначальная стоимость</i>			
На 01 января 2024	23	30	53
На 31 декабря 2024	23	30	53
На 01 января 2025	23	30	53
На 31 декабря 2025	23	30	53
<i>Накопленная амортизация</i>			
На 01 января 2024	(22)	-	(22)
Начислено за период	(1)	-	(1)
На 31 декабря 2024	(23)	-	(23)
На 01 января 2025	(23)	-	(23)
Начислено за период	-	-	-
На 31 декабря 2025	(23)	-	(23)
<i>Балансовая стоимость</i>			
На 01 января 2024	1	30	31
На 31 декабря 2024	-	30	30
На 31 декабря 2025	-	30	30

Балансовая стоимость нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования, на которые не начислялась амортизация, на 31 декабря 2025 г. – 30 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. – 30 тыс. руб.)

Амортизация нематериальных активов за 2025 год – 0 тыс. руб. признана в составе операционных расходов по статье «Амортизация» (за 2024 год в сумме 1 тыс. руб.).

8. Дебиторская задолженность (краткосрочная)

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Дебиторская задолженность за оказанные услуги по управлению активами ПИФов	14 732	4 816
Дебиторская задолженность за прочие оказанные услуги	3 856	-
Прочая дебиторская задолженность	60	20
<i>Резервы ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по:</i>		
Дебиторской задолженности за прочие оказанные услуги	(3 854)	-
Прочей дебиторской задолженности	(40)	(20)
Итого Дебиторская задолженность (краткосрочная)	14 755	4 816

Кредитное качество Дебиторской задолженности по оказанным услугам по управлению активами ПИФов:

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025 года	Резервы ОКУ	31 декабря 2024 года	Резервы ОКУ
Текущие и не обесцененные на индивидуальной основе				
<i>не просроченные согласно Правилам доверительного управления со сроками возникновения (общая сумма):</i>				
менее 30 дней	14 732	-	4 816	-
от 30 до 60 дней	-	-	-	-
Итого обесценение на индивидуальной основе (общая сумма)		-		-
Общая балансовая сумма Дебиторской задолженности за оказанные услуги по управлению активами ПИФов	14 732	-	4 816	-
За вычетом резервов ОКУ	14 732	-	4 816	-

Кредитное качество Дебиторской задолженности по прочим оказанным услугам

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025 года	Резервы ОКУ	31 декабря 2024 года	Резервы ОКУ
Текущие и не обесцененные на индивидуальной основе				
<i>не просроченные согласно условиям договоров со сроками возникновения (общая сумма):</i>	2			
менее 30 дней	2		-	-
С задержкой платежей:				
менее 30 дней	2	(2)	-	-
от 30 до 60 дней	3 262	(3 262)	-	-
от 60 до 90 дней	580	(580)	-	-
от 90 до 180 дней	10	(10)	-	-
от 180 дней до 1 года	-	-	-	-
Итого обесценение на индивидуальной основе (общая сумма)	-	(3 854)	-	-
Общая балансовая сумма Дебиторской задолженности за оказанные услуги по управлению активами	3 856		-	
За вычетом резервов ОКУ	2	-	-	-

Ниже предоставлено движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ) по Дебиторской задолженности по прочим оказанным услугам

Резерв под убытки, оцениваемый в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок:

<i>тыс. руб.</i>	2025	2024
Резерв ОКУ на начало отчетного периода	-	-
Создание / восстановление резерва ОКУ в течение отчетного периода	(3 854)	-
Списание за счет резерва ОКУ	-	-
Резерв ОКУ на конец отчетного периода	(3 854)	-

Кредитное качество Прочей дебиторской задолженности:

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025 года	Резервы ОКУ	31 декабря 2024 года	Резервы ОКУ
Текущие и не обесцененные на индивидуальной основе				
<i>не просроченные согласно условиям договоров со сроками возникновения (общая сумма):</i>	20			
менее 30 дней	20		-	-
С задержкой платежей:				
менее 30 дней	20	(20)	20	(20)
от 30 до 60 дней	20	(20)	-	-
Итого обесценение на индивидуальной основе (общая сумма)	-	(40)	-	(20)
Общая балансовая сумма Прочей дебиторской задолженности	60		20	
За вычетом резервов ОКУ	20		-	

Ниже предоставлено движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ) по Прочей дебиторской задолженности

Резерв под убытки, оцениваемый в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок:

<i>тыс. руб.</i>	2025	2024
Резерв ОКУ на начало отчетного периода	(20)	-
Создание / восстановление резерва ОКУ в течение отчетного периода	(20)	(20)
Списание за счет резерва ОКУ	-	-
Резерв ОКУ на конец отчетного периода	(40)	(20)

9. Краткосрочные депозиты

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Краткосрочные депозиты, размещенные в банках	75 000	57 000
Проценты, начисленные по депозитам	28	132
Резервы ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по депозитам	(8)	(44)
Итого краткосрочные депозиты	75 020	57 088

Ниже предоставлены кредитные рейтинги банков (Эксперт РА), на счетах которых находились депозиты Общества на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Рейтинг Ru AAA	69 028	57 132
Рейтинг Ru A	6 000	-
Итого Депозиты в банках Российской Федерации	72 028	57 132

Резерв под убытки, оцениваемый в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок по депозитам, размещенным в банках:

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Резерв ОКУ по денежным средствам на счетах в банках:		
На начало отчетного периода	(44)	(20)
Создание / восстановление резерва ОКУ в течение отчетного периода	36	(24)
Списание за счет резерва ОКУ	-	-
Резерв ОКУ по денежным средствам на счетах в банках на конец отчетного периода	(8)	(44)

10. Займы выданные и прочие размещенные средства

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Краткосрочные займы, выданные юридическим лицам - резидентам	850	-
Проценты, начисленные по займам выданным	67	-
Резервы ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по займам выданным	(187)	-
Итого краткосрочные займы выданные	730	-

Кредитное качество Займов выданных:

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025 года	Резервы ОКУ	31 декабря 2024 года	Резервы ОКУ
Не просроченные согласно условиям договоров	749	(19)		
С задержкой платежей:				
менее 30 дней	168	(168)	-	-
Итого обесценение на индивидуальной основе (общая сумма)		(187)		-
Общая балансовая сумма Займов выданных	917		-	
За вычетом резервов ОКУ	730		-	

Резерв под убытки, оцениваемый в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, по займам выданным:

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025	31 декабря 2024
На начало отчетного периода	-	-
Создание / восстановление резерва ОКУ в течение отчетного периода	(187)	-
Списание за счет резерва ОКУ	-	-
Резерв ОКУ на конец отчетного периода по займам выданным	(187)	-

11. Денежные средства и их эквиваленты

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Денежные средства в кассе (рубли)	73	73
Денежные средства на банковских счетах (рубли)	4 062	6 576
Проценты, начисленные на остатки на банковских счетах	-	8
Резервы ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по денежным средствам на банковских счетах	(1)	(1)
Итого Денежные средства и их эквиваленты	4 134	6 656

Ниже предоставлены кредитные рейтинги банков (Эксперт РА), на счетах которых находились денежные средства Общества на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Рейтинг Ru AAA	2 019	3 977
Рейтинг Ru A	1 526	2 600
Рейтинг Ru BBB+	518	-
Итого Денежные средства на счетах в банках Российской Федерации	4 063	6 576

Резерв под убытки, оцениваемый в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок по денежным средствам на счетах в банках:

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Резерв ОКУ по денежным средствам на счетах в банках:		
На начало отчетного периода	(1)	(4)
Создание / восстановление резерва ОКУ в течение отчетного периода	-	3
Списание за счет резерва ОКУ	-	-
Резерв ОКУ по денежным средствам на счетах в банках на конец отчетного периода	(1)	(1)

12. Прочие оборотные активы

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Авансы выданные и предоплаты	17 653	494
Предоплаченное страхование	334	281
Расчеты с персоналом	214	4
Запасы	2	-
Прочие	32	-
Резерв под обесценение авансов выданных и предоплаты	(17 609)	(138)
Итого прочие оборотные активы	626	641

В 2024 году на расходы списана сумма авансов выданных в размере 8 тыс. руб.

Ниже предоставлено движение резерва под обесценение авансов и предоплат

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Резерв на начало отчетного периода	(138)	(4 252)
Создание / восстановление резерва в течение отчетного периода	(17 471)	4 114
Списание за счет резерва	-	-
Резерв на конец отчетного периода	(17 609)	(138)

13. Обязательства по аренде

Процентные ставки и сроки погашения по договору аренды, в соответствии с условиями которого Общество является арендатором, представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2025			31 декабря 2024		
	Ставка дисконтирования	Минимальные арендные платежи	Сроки погашения	Ставка дисконтирования	Минимальные арендные платежи	Сроки погашения
Обязательства по аренде						
Долгосрочные		-	Более 365 дней	13,24%	1 730	Более 365 дней
Краткосрочные	18,38%	2 068	В течение 365 дней	13,24%	2 067	В течение 365 дней

Ставка дисконтирования принята в размере средневзвешенной процентной ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях от одного года до трех лет, в том числе субъектам малого и среднего предпринимательства в целом по Российской

Федерации (по публикуемым данным Центрального банка Российской Федерации в период заключения/продлонгации договора аренды).

Денежные потоки по договорам аренды, в соответствии с условиями которых организация является арендатором

<i>тыс. руб.</i>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Обязательства по аренде на 1 января	3 797	5 621
<i>Денежные потоки по финансовой деятельности</i>		
Выплаты по сумме основного долга	(2 147)	(1 824)
Итого Денежные потоки по финансовой деятельности	(2 147)	(1 824)
<i>Денежные потоки по операционной деятельности</i>		
Выплаты по процентам	(513)	(576)
Итого Денежные потоки по операционной деятельности	(513)	(576)
<i>Неденежные операции</i>		
Начисление процентов	513	576
Изменение условий договора аренды (увеличение стоимости аренды)	418	-
Итого неденежные операции	931	576
Обязательства по аренде на 31 декабря	2 068	3 797
В том числе:		
Долгосрочные обязательства по аренде	-	1 730
Краткосрочные обязательства по аренде	2 068	2 067

Сроки погашения краткосрочных обязательств по аренде приведены также в Примечании 24.

14. Кредиторская задолженность (краткосрочная)

<i>тыс. руб.</i>	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
<i>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>		
Кредиторская задолженность по содержанию и аренде помещений	54	22
Кредиторская задолженность прочим поставщикам и исполнителям	373	1 499
Итого Кредиторская задолженность (краткосрочная)	427	1 521

В 2025 году на уменьшение расходов списана сумма кредиторской задолженности в размере 5 тыс. руб.

15. Резервы и прочие краткосрочные обязательства

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Резерв по оплате отпусков	6 387	3 119
Резервы предстоящих расходов и платежей	368	525
Расчеты по социальному страхованию	1 236	174
Задолженность перед бюджетом по прочим налогам (кроме налога на прибыль)	3 581	1 036
Прочие краткосрочные обязательства	87	8
Итого Резервы и прочие краткосрочные обязательства	11 659	4 862

Движение резерва под оплату отпусков:

<i>тыс. руб.</i>	2025	2024
По состоянию на 01 января	3 119	1 815
Создано в течении отчетного периода	4 397	2 168
Восстановлена неиспользованная часть	-	(731)
Использованный резерв	(1 129)	(133)
По состоянию на 31 декабря	6 387	3 119

Движение резервов предстоящих расходов и платежей за 2025 год:

<i>тыс. руб.</i>	Резерв по налоговым выплатам	Резерв по судебным спорам	Прочие резервы	Всего
По состоянию на 01 января	150	-	375	525
Создано в течении отчетного периода	-	-	368	368
Использованный резерв	-	-	-	-
Восстановлена неиспользованная часть	(150)	-	(375)	(525)
По состоянию на 31 декабря	-	-	368	368

Движение резервов предстоящих расходов и платежей за 2024 год:

<i>тыс. руб.</i>	Резерв по налоговым выплатам	Резерв по судебным спорам	Прочие резервы	Всего
По состоянию на 01 января	-	732	-	732
Создано в течении отчетного периода	150	3 385	375	3 910
Использованный резерв	-	-	-	-
Восстановлена неиспользованная часть	-	(4 118)	-	(4 118)
По состоянию на 31 декабря	150	-	375	525

16. Выручка от оказания услуг

	2025	2024
Вознаграждение от управления активами паевых инвестиционных фондов	153 891	34 058
Прочие услуги по основной деятельности	3 214	
Итого	157 105	34 058

Увеличение выручки в 2025 году по сравнению с 2024 годом связано как с увеличением стоимости чистых активов фондов (вознаграждение Общества в некоторых случаях зависит от стоимости СЧА), пересмотром и утверждением вознаграждения Общества в правилах доверительного управления, а также увеличением числа фондов, находящихся под управлением Общества. В 2025 году был взят под управление один вновь сформированный фонд и три фонда приняты по соглашениям от других управляющих компаний.

В 2024 году Обществом был прекращен один фонд, находившись в стадии прекращения 4 фонда, были сформированы 3 фонда.

17. Заработная плата, вознаграждения и социальные отчисления

<i>тыс. руб.</i>	2025	2024
Расходы на оплату труда	(60 248)	(15 149)
Платежи в пенсионный и социальные фонды	(9 630)	(2 517)
Резерв по отпускам сотрудников	(3 267)	(1 437)
Прочие расходы на персонал	(420)	(383)
Итого Заработная плата, вознаграждения и социальные отчисления	(73 565)	(19 485)

18. Прочие доходы

<i>тыс. руб.</i>	2025	2024
Доходы от субаренды	312	145
Доходы прошлых лет, выявленные в отчетном периоде	-	6
Прочие	1 099	-
Итого Прочие доходы	1 411	151

19. Прочие расходы

<i>тыс. руб.</i>	2025	2024
Штрафы и пени к уплате	(339)	(469)
Итого Прочие расходы	(339)	(469)

20. Финансовые доходы

<i>тыс. руб.</i>	2025	2024
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизационной стоимости		
Процентные доходы по остаткам на счетах в банках	310	1 775
Процентные доходы по депозитам	11 053	7 192
Проценты по займам выданным	530	-
Итого Процентные доходы	11 893	8 967
Прочие доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизационной стоимости		
	-	-
Итого Финансовые доходы	11 893	8 967

21. Финансовые расходы

<i>тыс. руб.</i>	2025	2024
Процентные расходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизационной стоимости		
Процентные расходы по аренде	(513)	(576)
Итого Процентные расходы	(513)	(576)
Прочие расходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизационной стоимости		
Изменения в резервах ожидаемых кредитных убытков	(4 025)	(41)
Итого Финансовые расходы	(4 538)	(617)

22. Расходы по налогу на прибыль

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025	За год, заканчивающийся 31 декабря 2024
Налог на прибыль за текущий период	(13 338)	(964)
Текущий налог на прибыль	(13 338)	(964)
Отложенный налог, относящийся к возникновению и списанию временных разниц	(1 535)	(602)
Доходы/(расход) по отложенному налогу на прибыль	(1 535)	(602)
Итого доходов/(расходов) по налогу на прибыль	(14 873)	(1 566)

Сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью, умноженной на ставку налога за отчетные годы, завершившиеся:

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025	За год, заканчивающийся 31 декабря 2024
Прибыль (убыток) до налогообложения	59 007	5 517
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке-установленной законодательством	(14 752)	(1 104)
Эффект от необлагаемых налогом доходов и не вычитаемых в целях налогообложения расходов	(3 743)	(516)
Использование ранее не признанных налоговых убытков	3 622	964
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	-	(910)
	(14 873)	(1 566)

В течении 2025 года ставка налога на прибыль организаций составляла 25%. за отчетный период Обществом был использован отложенный налоговый актив по перенесенным на будущие периоды убыткам в размере 3 622 тыс. руб.

В течении 2024 года ставка налога на прибыль организаций составляла 20%. В 2024 году Обществом был использован отложенный налоговый актив по перенесенным на будущие периоды убыткам в размере 964 тыс. руб. С 01.01.2025 года ставка налога на прибыль составляет 25% в случае изменения ставок налога на прибыль в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах величины отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств подлежат пересчету на дату, предшествующую дате начала применения измененных ставок с отнесением возникшей в результате пересчета разницы на счет учета прибылей и убытков. Таким образом, все отложенные активы и обязательства по состоянию на 31.12.2024 года были пересчитаны с применением ставки 25% по налогу на прибыль. Воздействие изменения ставки налога на прибыль составило 910 тыс. руб.

Движение отложенных налогов за период, закончившийся 31 декабря 2025 года:

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025	Признано в прибылях и убытках	01 января 2025
Отложенные налоговые активы			
Отложенный налоговый убыток	-	(3 622)	3 622
Резервы	3 519	1 608	1 911
Финансовые активы	1	-	1
Всего отложенных налоговых активов	3 520	(2 014)	5 535
Отложенные налоговые обязательства	(504)	479	(983)
Отложенные налоговые активы (нетто)	3 016	(1 535)	4 552

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025	Признано в прибылях и убытках	01 января 2025
Отложенные налоговые обязательства			
Расходы будущих периодов	(504)	479	(983)
Всего отложенных налоговых обязательств	(504)	479	(983)
Отложенные налоговые активы	504	(479)	983
Отложенные налоговые обязательства (нетто)	-	-	-

Движение отложенных налогов за период, закончившийся 31 декабря 2024 года:

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2024	Признано в прибылях и убытках	01 января 2024
Отложенные налоговые активы			
Отложенный налоговый убыток	3 622	(240)	3 862
Резервы	1 911	(577)	2 488
Финансовые активы	1	-	1
Всего отложенных налоговых активов	5 534	(817)	6 351
Отложенные налоговые обязательства	(983)	215	(1 198)
Отложенные налоговые активы (нетто)	4 552	(602)	5 153

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2024	Признано в прибылях и убытках	01 января 2024
Отложенные налоговые обязательства			
Расходы будущих периодов	(983)	215	(1 198)
Всего отложенных налоговых обязательств	(983)	215	(1 198)
Отложенные налоговые активы	983	(215)	1 198
Отложенные налоговые обязательства (нетто)	-	-	-

23. Капитал

руб.	Уставный капитал и Взнос в имущество		
	Уставный капитал	Взнос в имущество	Уставный капитал и Взнос в имущество
01 января 2025 года	30 015 000	50 075 515	80 090 515
Изъятия собственника		(12 000 000)	(12 000 000)
31 декабря 2025 года	30 015 000	38 075 515	68 090 515
На конец года, полностью внесенный	30 015 000	38 075 515	68 090 515

руб.	Уставный капитал и Взнос в имущество		
	Уставный капитал	Взнос в имущество	Уставный капитал и Взнос в имущество
01 января 2024 года	30 015 000	50 075 515	80 090 515
31 декабря 2024 года	30 015 000	50 075 515	80 090 515
На конец года, полностью внесенный	30 015 000	50 075 515	80 090 515

Зарегистрированный уставный капитал Общества составляет номинальную стоимость его акций, принадлежащих единственному участнику, и определяет минимальный размер имущества, гарантирующий интересы его кредиторов.

Уставный капитал Общества оплачен в полном объеме деньгами.

В 2025 году материнской компанией была изъята часть взноса в имущество Общества в размере 12 млн. руб. согласно Соглашению от 29.04.2025 г.

24. Распределяемая прибыль

Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. В соответствии с российским законодательством распределению подлежит чистая прибыль. Сумма нераспределенной прибыли (убытка), отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Общества по состоянию на 31 декабря 2025 года, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, составила 20 025 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года – (12 109) тыс. руб.).

25. Операции со связанными сторонами

Связанными считаются стороны, которые находятся под общим контролем, или когда одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону или оказывать на нее существенное влияние в процессе принятия финансовых и управленческих решений, как это определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При определении того факта, являются ли стороны связанными, во внимание принимается характер взаимоотношения сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Операции с материнской компанией Общества

В отчетном периоде Общество выплатило 12 000 тыс. руб. дивидендов, а также изъятую материнской компанией часть Взноса в имущество Общества в сумме 12 000 тыс. руб. (см. Отчет об изменениях собственного капитала).

Общество в 2025 году выдавало процентный займ материнской компании в размере 5 000 тыс. руб. Заем погашен в полном объеме в 2025 году.

Расходы и доходы

<i>тыс. руб.</i>	2025	2024
Прочие доходы		
Доходы от субаренды	-	37
Финансовые доходы		
Процентные доходы по займам выданным	474	-

Иных операций с материнской компанией Общества в 2025 и 2024 годах не было.

Операции с ключевым управленческим персоналом

К ключевому управленческому персоналу Общества отнесены Генеральный директор и Главный бухгалтер.

Остатки по операциям со ключевым управленческим персоналом

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Резервы и прочие краткосрочные обязательства:	3 623	2 109
<i>Резерв по неиспользованным отпускам</i>	<i>3 623</i>	<i>2 109</i>

Расходы и доходы

<i>тыс. руб.</i>	2025	2024
Заработная плата и социальные отчисления	(23 049)	(14 392)

Информация о размере вознаграждения ключевому управленческому персоналу

<i>тыс. руб.</i>	2025	2024
Краткосрочное вознаграждение	14 392	9 966

26. Финансовые инструменты и управление рисками

Использование финансовых инструментов подвергает Общество следующим видам риска:

- Кредитный риск
- Риск ликвидности
- Рыночный риск

В данном примечании представлена информация о подверженности Общества каждому из указанных рисков, о целях Общества, его политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходе Общества к управлению капиталом.

Кредитный риск

Общество подвержено кредитному риску, а именно риску того, что одна сторона по финансовому инструменту принесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить свое обязательство. Подверженность кредитному риску возникает в результате оказания услуг Обществом на условиях отсрочки платежа и совершения других сделок с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.

Максимальный кредитный риск, возникающий у Общества по классам активов, представлен ниже:

Активы	31 декабря 2025	31 декабря 2024
<i>тыс. руб.</i>		
Оборотные активы		
Финансовые активы, оцениваемые по амортизационной стоимости		
Дебиторская задолженность	14 754	4 816
Краткосрочные депозиты	75 020	57 088
Займы выданные и прочие размещенные средства	730	-
Денежные средства и их эквиваленты	4 134	6 656
Итого максимальный кредитный риск	94 638	68 560

В соответствии с финансовой политикой Общество открывает счета и размещает свободные денежные средства на депозитах только в надежных банках. Для управления кредитным риском, связанным с размещением свободных денежных средств в банках, руководство Общества периодически проводит процедуры оценки кредитоспособности банков.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Общества возникнут сложности по выполнению обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Общества к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить насколько это возможно, постоянное наличие у Общества ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Общества.

Сроки погашения финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2025

<i>тыс. руб.</i>	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по амортизационной стоимости				
<i>Оборотные активы</i>				
Дебиторская задолженность	14 755	-	-	14 754
Краткосрочные депозиты	75 020	-	-	75 020
Денежные средства и эквиваленты	4 134	-	-	4 134
Займы выданные	-	730	-	730
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизационной стоимости				
<i>Долгосрочные обязательства</i>				
Обязательства по аренде	-	-	-	-
<i>Краткосрочные обязательства</i>				
Обязательства по аренде	(592)	(1 476)	-	(2 068)
Кредиторская задолженность	(427)	-	-	(427)
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2024 года	92 889	(746)	-	92 143
Разрыв ликвидности нарастающим итогом	92 889	92 143	92 143	

Сроки погашения финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2024

<i>тыс. руб.</i>	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по амортизационной стоимости				
<i>Оборотные активы</i>				
Дебиторская задолженность	4 816	-	-	4 816
Краткосрочные депозиты	57 088	-	-	57 088
Денежные средства и эквиваленты	6 656	-	-	6 656
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизационной стоимости				
<i>Долгосрочные обязательства</i>				
Обязательства по аренде	-	-	(1 730)	(1 730)
<i>Краткосрочные обязательства</i>				
Обязательства по аренде	(496)	(1 571)	-	(2 067)
Кредиторская задолженность	(1 521)	-	-	(1 521)
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2024 года	66 543	(1 571)	(1 730)	63 242
Разрыв ликвидности нарастающим итогом	66 543	64 972	63 242	

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное воздействие на прибыль Общества или стоимость, имеющихся у него финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удержать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь доходности инвестиций.

Валютный риск.

Общество осуществляет деятельность на территории Российской Федерации и взыскивает дебиторскую задолженность в российских рублях. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Общества не было финансовых активов и обязательств, деноминированных или выраженных в иностранных валютах.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки – это риск понесения финансовых убытков в связи с негативным изменением рыночных процентных ставок по финансовым активам и обязательствам Общества.

Риск изменения процентной ставки относится к активам и обязательствам Общества с «плавающей» процентной ставкой.

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Общества, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

<i>тыс. руб.</i>	31 декабря 2025		31 декабря 2024	
	Проценты	Сумма	Проценты	Сумма
Инструменты с фиксированной ставкой процента				
<i>Финансовые активы, оцениваемые по амортизационной стоимости</i>				
Краткосрочные депозиты	13,64%	75 000	21,24%	57 000
Займы выданные	21,00%	850	-	-
		75 850		57 000
<i>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизационной стоимости</i>				
Обязательства по аренде				
Долгосрочные	-	-	13,24%	1 730
Краткосрочные	18,38%	2 068	13,24%	2 067
		2 068		3 797

В отчетном периоде Общество не имело активов и обязательств с «плавающей» процентной ставкой и не было подвержено риску изменения процентной ставки.

27. Справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, оцениваемых по амортизационной стоимости.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, относящихся к категории оцениваемых по амортизированной стоимости: депозитов, денежных средств и их эквивалентов, краткосрочной дебиторской задолженности, краткосрочной кредиторской задолженности, приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие короткого срока до погашения этих инструментов.

Справедливая стоимость арендных обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, также приблизительно равна их балансовой стоимости.

28. Управление капиталом

Управление капиталом направлено, прежде всего, на сохранение возможности продолжения деятельности Общества в целях обеспечения доходности средств, инвестированных акционерами и прочими заинтересованными сторонами, и поддержание оптимальной структуры капитала в целях уменьшения его стоимости.

Законодательством Российской Федерации установлены требования к размеру собственных средств Общества, как управляющей компании, осуществляющей деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Размер собственных средств Общества должен составлять не менее 21 877 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года (20 000 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года).

Общество ежемесячно публикует расчеты размера собственных средств, выполненные согласно методике, утвержденной нормативными актами Российской Федерации на основании данных российского бухгалтерского учета и финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. Согласно данным расчетам размер собственных средств Общества составлял на 31 декабря 2025 года – 61 046 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года – 54 186 тыс. руб.).

29. Условные обязательства и прочие риски

а. Условия хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Общество ведет свою деятельность на территории Российской Федерации. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а также особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство допускают возможность различных толкований и вносят свой вклад в трудности для компаний, работающих в Российской Федерации. Политическая и экономическая нестабильность в регионе оказывали и могут продолжать оказывать негативное влияние на российскую экономику.

В 2025 году продолжался (начало - февраль 2022 года) военно-политический конфликт, связанный с событиями на Украине и последовавшими санкциями в отношении Российской Федерации. Начиная с февраля 2022 года США, страны ЕС и другие страны ужесточили ограничительные меры в отношении Правительства Российской Федерации, крупных финансовых институтов, отдельных организаций и физических лиц. В свою очередь Российская Федерация ввела ряд экономических мер по обеспечению безопасности и поддержанию устойчивости российской экономики, а также встречные ограничительные меры, меры валютного контроля, ряд решений по ключевой ставке и иные экономические меры. Введение и последующее усиление ограничительных мер повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, волатильность российского рубля и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних инвестиций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования.

Экономика Российской Федерации в 2025 году характеризуется следующими показателями:

- инфляция за 2024 год составила 5,6% (за 2024 год – 9,52%);
- динамика валового внутреннего продукта за 2025 год показала рост на 1% по сравнению с 2024 годом (2024 год – рост на 4,1% по сравнению с 2023 годом).

Ключевая ставка в 2025 году была поэтапно понижена с 21% до 16% (в 2024 ключевая ставка была повышена с 18% до 21%).

На 31 декабря 2025 года официальные обменные курсы, установленные Банком России и используемые для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составляли 78,2267 рублей за 1 доллар США и 92,0938 рублей за 1 евро (на 31 декабря 2024 года: 101,6797 рубля за 1 доллар США и 106,1028 рублей за 1 евро).

Вместе с тем, Руководство Общества отмечает, что влияние колебаний курса рубля на деятельность Общества носило ограниченный характер: активы и обязательства Общества номинированы в рублях, и Общество обладает достаточными запасами ликвидности.

Российское законодательство, регулирующее налогообложение для целей ведения бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Общества может быть оспорена налоговыми органами. Руководство Общества, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены.

По итогам 2025 года можно сделать вывод, что рост российской экономики замедлился. Этому способствовали внешние условия (ситуация в мировой экономике, санкции, прекращение транзита газа), жесткая денежно-кредитная политика Банка России и другие принимаемые им меры, способствующие охлаждению кредитования.

Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

в. Судебные разбирательства

По мнению руководства Общества, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное негативное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Общества.

с. Налогообложение

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, временами нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства, стремясь выявить случаи получения необоснованных налоговых выгод.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Общества, исходя из своего понимания применимого

российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую финансовую отчетность.

30. События после отчетной даты

События после окончания отчетного периода, которые оказали существенное влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность Общества, отсутствуют.

Прошито и пронумеровано
48 (сорок восемь) листов

АО «Гориславцев. Аудит»
Г.В. Колесникова

