Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания СГБ»

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Содержание

Отчет о финансовом положении……………………...………………..……………….…..…………….……....3

Отчет о прибылях и убытках……………………………...….…………..…………………...4

Отчет о прочем совокупном доходе……………………..………………………..……………………...……..…5

Отчет об изменениях в собственном капитале …… …………………………...…………………………..….......6

Отчет о движении денежных средств……………………………………..…………………………..……………..7

Примечания в составе годовой финансовой отчетности
1. Основная деятельность 8
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность 8
3. Основы представления отчетности 11
4. Принципы Учетной политики 12
5. Денежные средства и их эквиваленты 17
6. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости 18
7. Основные средства и активы в форме права пользования 19
8. Прочие активы 19
9. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости 19
10. Прочие обязательства..20
11. Уставный капитал...20
12. Выручка...20
13. Процентные доходы 21
14. Расходы на персонал 21
15. Прямые операционные расходы...21
16. Процентные расходы..21
17. Общие и административные расходы..21
18. Прочие доходы и расходы 22
19. Налог на прибыль 22
20. Дивиденды 24
21. Управление финансовыми рисками..24
22. Условные обязательства 27
23. Справедливая стоимость финансовых инструментов 28
24. Операции со связанными сторонами 30
25. Учетные оценки и суждения, принятые при применении Учетной политики 31
26. События после отчетной даты...31

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	3 603	862
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6	108 861	37 909
Основные средства	7	470	678
Отложенные налоговые активы	19	888	67
Прочие активы	8	1 274	1 036
Итого активов		**115 096**	**40 552**
Обязательства			
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	9	617	662
Обязательство по текущему налогу на прибыль		1 195	561
Отложенные налоговые обязательства	19	6	-
Прочие обязательства	10	2 467	308
Итого обязательств		**4 285**	**1 531**
Собственный капитал			
Уставный капитал	11	53 000	23 000
Нераспределенная прибыль		57 811	16 021
Итого собственный капитал		**110 811**	**39 021**
Итого обязательств и собственного капитала		**115 096**	**40 552**

_____

Директор
Коротаев А.В.

28 апреля 2026 года

	Примечание	за год, закончившийся 31 декабря 2025	2024
Выручка	12	106 133	13 881
Итого доходы от основной деятельности		**106 133**	**13 881**
Процентные доходы	13	12 972	5 032
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(113)	14
Итого доходов за вычетом расходов от инвестиционной деятельности		**12 859**	**5 046**
Расходы на персонал	14	(28 512)	(4 757)
Прямые операционные расходы	15	(24 753)	-
Процентные расходы	16	(142)	(347)
Общие и административные расходы	17	(9 216)	(4 439)
Прочие доходы	18	2	170
Прочие расходы	18	(601)	(80)
Итого доходов (расходов) от прочей операционной деятельности		**(63 222)**	**(9 453)**
Прибыль (Убыток) до налогообложения		**55 770**	**9 474**
Расходы (Доходы) по налогу на прибыль	19	(13 980)	(2 005)
Прибыль (убыток) за период, приходящийся на собственников		**41 790**	**7 469**

Директор
Коротаев А.В.

28 апреля 2026 года

	Примечание	за год, закончившийся 31 декабря 2025	2024
Прибыль (Убыток) за период, признанная (признанный) в отчете о прибылях и убытках		**41 790**	**7 469**
Прочий совокупный доход			
Прочий совокупный доход, который не переклассифицируется в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		**-**	**-**
Прочий совокупный доход, который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		**-**	**-**
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль		**-**	**-**
Совокупный доход (убыток) за период		**41 790**	**7 469**

_____

Директор
Коротаев А.В.

28 апреля 2026 года

	Уставный капитал	**Нераспределенная прибыль**	**Итого собственный капитал**
Остаток за 31 декабря 2023 года	**23 000**	**8 552**	**31 552**
Совокупный доход (убыток):			
прибыль (убыток)	-	7 469	7 469
прочий совокупный	-	-	-
Остаток за 31 декабря 2024 года	**23 000**	**16 021**	**39 021**
Совокупный доход (убыток):			
прибыль (убыток)	-	41 790	41 790
прочий совокупный	-	-	-
Вклады участников общества	30 000	-	30 000
Остаток за 31 декабря 2025 года	**53 000**	**57 811**	**110 811**

_____

Директор
Коротаев А.В.

28 апреля 2026 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

	за год, закончившийся 31 декабря	
	2025	**2024**
Денежные потоки от операционной деятельности		
Денежные поступления от предоставления услуг и полученные комиссии	75 313	13 366
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги	(7 338)	(4 730)
Проценты полученные	13 422	4 734
Проценты уплаченные	(142)	(347)
Прочие денежные поступления и выплаты от имени клиентов	-	76
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	(26 916)	(4 981)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(749)	(81)
Уплаченный налог на прибыль	(14 161)	(1 473)
Сальдо денежных потоков от операционной деятельности	**39 429**	**6 564**
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Платежи в связи с приобретением, созданием основных средств	(243)	-
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	1 798 480	189 196
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(1 839 480)	(195 197)
Прочие платежи по инвестиционной деятельности	(25 002)	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	**(66 245)**	**(6 001)**
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды	(398)	(319)
Поступления от выпуска акций, увеличения долей участия и внесения вкладов собственниками (участниками)	30 000	-
Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности	**29 602**	**(319)**
Сальдо денежных потоков за отчетный период	**2 786**	**244**
Величина влияния изменений курса ин. валюты по отношению к рублю	-	-
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода	**897**	**653**
Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода	**3 683**	**897**

_____

Директор
Коротаев А.В.

28 апреля 2026 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

1. Основная деятельность

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

Компания была создана в 2007 году.

В настоящий момент Компания оказывает полный перечень услуг в соответствии с действующим законодательством на основании выданной Федеральной службой по финансовым рынкам лицензии №21-000-1-00884 от 06.07.2012 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Список фондов, находящихся под управлением Компании:

- ЗПИФ комбинированный «Эффект»;
- ЗПИФ комбинированный «Пифагор»;
- ЗПИФ комбинированный «Астрей»;
- ЗПИФ комбинированный «Гектор»;
- ЗПИФ комбинированный «Синара»;
- ЗПИФ комбинированный «Синара – Валютные облигации».

Конечными собственниками Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года являются физические лица, ни один из которых не обладает конечным контролем над Компанией. Информация о собственниках, владеющих Компанией, раскрыта в примечании 24.

Основную операционную деятельность Компания осуществляет на территории г. Екатеринбург.

Деятельность регулируется Центральным Банком Российской Федерации (далее –Банк России).

Численность работников за 2025 год составила 15 человека (за 2024 год: 4 человека).

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности. Компания зарегистрирована по адресу: 620144, Свердловская область, г.о город Екатеринбург, ул. Московская, стр. 195, помещ. 736.

Валюта представления отчетности. Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей.

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Экономика страны особенно чувствительна к изменениям цен на нефть и газ. Политические разногласия, а также международные санкции, введенные в отношении ряда российских компаний и физических лиц, негативным образом отражались на экономической ситуации в России.

В 2025 году на российскую экономику продолжали оказывать влияние такие факторы, как геополитическая обстановка, ограничения, введенные в отношении Российской Федерации и ее экономических субъектов отдельными государствами и их объединениями, меры, принимаемые Российской Федерацией в ответ на внешнее санкционное давление.

К основным факторам, оказывающим влияние на финансовые результаты Компании, относится экономическая нестабильность, волатильность фондового рынка, дефицит кадров, инфляционные явления.

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности присущие развивающимся странам. В связи с этим, Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам.

Правовая, налоговая и финансовая системы продолжают развиваться и подвержены частым изменениям, кроме того, существует проблема различного толкования норм права со стороны, как органов государственной власти, так и участниками правовых отношений. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальных систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

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

Объявленные и введенные международные санкции привели к росту нестабильности на финансовых рынках, резкому изменению цен на финансовые инструменты, увеличению спредов по торговым операциям, снижению кредитных рейтингов заемщиков в Российской Федерации. Ухудшение ситуации на рынках капитала, товарных и валютных рынках не повлияло на финансовое положение Компании, не оказало влияние на непрерывность деятельности Компании. Правительством РФ и Банком России принимаются меры для поддержания финансовой стабильности и обеспечения непрерывности работы бизнеса и финансового сектора.

В то же время, по оценке руководства, обострение внешнеполитической ситуации и последующее возможное введение в отношении Российской Федерации и/или отдельных юридических и физических лиц, относящихся к ее юрисдикции, международных санкций, как точечных, так и секторальных или общегосударственных, не окажут существенного влияния на непрерывность деятельности Компании.

Политическая напряженность и экономическая нестабильность, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывают негативное влияние на российскую экономику. На текущий момент длительность влияния санкций, равно как и угрозу введения в будущем дополнительных санкций, сложно определить. В 2025 году США и некоторыми странами ЕС продолжают объявляться новые пакеты санкций в отношении государственного долга Российской Федерации и активов ряда российских банков, а также персональные санкции в отношении ряда физических лиц.

Кроме того, введение рядом стран санкций в отношении российских компаний, а также введение ответных мер Правительством Российской Федерации, сокращение объемов рынка капитала и рынка кредитования, существенные колебания курса российского рубля по отношению к иностранным валютам приводит к неопределенности экономической ситуации.

Политическая и экономическая нестабильность, текущая ситуация с введением санкций и другие риски оказали и продолжают оказывать влияние на российскую экономику. В течение 2025 года странами ЕС продолжают объявляться новые пакеты санкций в отношении государственного долга Российской Федерации, активов ряда российских банков и отдельных секторов экономики.

Политическая напряженность и экономическая нестабильность, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывают негативное влияние на российскую экономику.

На текущий момент длительность влияния санкций, равно как и угрозу введения в будущем дополнительных санкций сложно определить. Санкционное давление на Россию продолжается.

Российский финансовый рынок старается восстановиться после потерь в связи с геополитической ситуацией и наложенными на него ограничениями. И все же по итогам года снизилась капитализация рынка акций, резко упали объемы торгов ценными бумагами и производными финансовыми инструментами. После ухода нерезидентов основными игроками на рынке оказались частные российские инвесторы.

Международные санкции оказывают негативное влияние на экономику России, а изменение внешних условий, связанное с введением большого количества санкций против российской экономики и финансовой системы, существенно затрудняет деятельность на рынке доверительного управления активами, приводит к снижению активности инвесторов на рынке коллективного инвестирования.

ВВП России по итогам 2025 года увеличился на 1%, что совпало с официальным прогнозом. Одновременно статистическая служба подняла оценку роста в 2024 году – на 0,6 процентного пункта – до 4,9%. Уровень безработицы снизился до 2,2%, что является минимальными значениями. Инфляция в России в 2025 году составила 5,59% против 9,52% в 2024 году. Банк России будет поддерживать такую жесткость денежно-кредитных условий, которая необходима для возвращения инфляции к цели. По прогнозу Банка России, с учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция снизится до 4,0-5,0% в 2026 году. В 2027 году и далее Банк России будет удерживать годовую инфляцию на цели, вблизи 4%. Согласно приведенному официальному заявлению на сайте Банка России ключевая ставка по итогам 2025 года снижена до 16% годовых.

Рынок коллективных инвестиций России в 2025 году установил исторический рекорд: чистые привлечения в розничные ПИФы превысили 1,1 трлн руб. на фоне перетока средств с депозитов из-за корректировки политики ЦБ РФ. Основными драйверами стали фонды денежного рынка и ЗПИФы недвижимости, а фонды акций показали отток. Прогнозы на 2026 год предполагают сохранение роста рынка.

В текущей микро - и макроэкономической ситуации Компания продолжает в полном объеме исполнять свои обязательства перед клиентами. Руководство оценило текущее воздействие указанных факторов на Компанию и пришло к выводу, что по состоянию на дату утверждения настоящей финансовой отчетности у Компании по-прежнему имеется надлежащий уровень достаточности капитала для выполнения минимальных требований Банка России.

Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Компании. Однако в связи с постоянно меняющимися мировыми настроениями, растущим количеством санкций против страны сложно сделать долгосрочные прогнозы развития экономической ситуации в России и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности и фактические результаты могут отличаться от прогнозируемых.

Руководство Компании полагает, что оно предпринимает все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях и имеет адекватную ситуацию, соответствующую масштабам бизнеса, а также систему по управлению рисками для того, чтобы предотвратить их негативное влияние в будущем. Однако, будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

Вместе с тем руководство Компании полагает, что оно предпринимает все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях и имеет адекватное понимание ситуации, использует систему по управлению рисками для того, чтобы предотвратить их негативное влияние в будущем. Кроме того, данное негативное влияние не приведет к нарушению принципа непрерывности деятельности Компании.

3. Основы представления отчетности

Общие положения. Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), включая все принятые ранее стандарты и интерпретации Постоянного комитета по интерпретациям и Комитета по интерпретациям международной финансовой отчетности. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены далее. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности (если не указано иное).

Компания ведет бухгалтерский учет в валюте Российской Федерации и составляет финансовую отчетность в соответствии с российскими законодательно-нормативными актами и инструкциями по бухгалтерскому учету (ОСБУ). 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.

Подготовка финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Суждения, выработанные в процессе применения учетной политики, оказывающие значительное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности, и являющиеся наиболее существенными для финансовой отчетности, раскрываются в соответствующих примечаниях.

Финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости активов и обязательств, за исключением аспектов, раскрытых в учетной политике.

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе принципа непрерывно действующей организации.

Стандарты, разъяснения и изменения к существующим стандартам, не вступившие в силу и не применяемые Компанией досрочно

Ряд новых стандартов, разъяснений и изменений к стандартам вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты. В частности, Компания не применила досрочно следующие стандарты, разъяснения и изменения к стандартам:

– МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 - «Классификация и оценка финансовых инструментов» (выпущены в мае 2024 года, вступают в силу с 1 января 2026 года с возможностью досрочного применения). Эти поправки уточняют классификацию и оценку финансовых инструментов, включая требования к раскрытию информации. Компания досрочно не применяет;

– МСФО (IFRS) 18 - «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен в апреле 2024 года и вступает в силу с 1 января 2027 года, однако допускается досрочное применение). Стандарт направлен на улучшение структуры и прозрачности финансовой отчетности, включая обновленные требования к представлению отчета о прибылях и убытках. Компания досрочно не применяет.

Руководство Компании не ожидает, что применение этих поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность.

4. Принципы Учетной политики

Основные положения Учетной политики Компании

Основные принципы бухгалтерского учета **–** Настоящая финансовая отчетность Компания подготовлена на основе метода начислений.

Бухгалтерский учет ведется Компанией в соответствии с российским законодательством. Прилагаемая финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, ведущихся в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Валюта отчетности **–** Денежной единицей, используемой при составлении данной финансовой отчетности, является российский рубль.

Денежные средства и их эквиваленты **–** 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.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток **–** Ценные бумаги, которые не были классифицированы Компанией в категорию ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, или категорию ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, должны быть классифицированы в категорию ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Компания может соответствующим решением на дату первоначального признания ценных бумаг классифицировать их (без права последующей реклассификации) как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию (учетное несоответствие), которая иначе возникла бы вследствие использования различных баз оценки активов или обязательств либо признания связанных с ними доходов и расходов.

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

Разница между справедливой стоимостью и стоимостью приобретения ценных бумаг подлежит отражению в бухгалтерском учете в случае, если справедливая стоимость приобретаемых ценных бумаг при первоначальном признании более чем на 10% отличается от стоимости их приобретения (уровень существенности).

Компания классифицирует финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствующую категорию в момент их приобретения. Финансовые активы, классифицированные в данную категорию, могут быть переклассифицированы только в следующих случаях:

(а) в очень редких случаях возможна переклассификация финансовых активов из категории учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенных для торговли, в категории удерживаемых до погашения и имеющихся в наличии для продажи, если этот актив больше не удерживается для целей продажи или обратного выкупа в ближайшее время;

(б) возможна переклассификация из категории финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенных для торговли, в категорию

«кредиты и дебиторская задолженность», если Компания имеет намерение и способность удерживать данный финансовый актив в обозримом будущем до погашения.

В отношении ценных бумаг, отнесенных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, проверка на обесценение не производится. Под ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, резервы под обесценение не формируются.

По долговым ценным бумагам, номинированным в иностранной валюте, балансовой стоимостью является рублевый эквивалент стоимости по официальному курсу на дату проведения переоценки.

Справедливой стоимостью ценных бумаг, выраженных в иностранной валюте, является рублевый эквивалент справедливой стоимости в иностранной валюте по официальному курсу, установленному Банком России на дату проведения переоценки.

Не позднее последнего дня месяца все ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются (переоцениваются) по справедливой стоимости.

При совершении в течение месяца операций с ценными бумагами соответствующего выпуска (эмитента) переоценке на дату совершения операций подлежат все оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток ценные бумаги этого выпуска (эмитента).

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – Компания оценивает ценные бумаги по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

- ценные бумаги приобретены в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных условиями выпуска денежных потоков, так и путем продажи ценных бумаг;
- условия выпуска ценных бумаг обусловливают получение в определенные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

По долевым ценным бумагам, которые в противном случае были бы классифицированы в категорию ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Компания может принять не подлежащее отмене решение отражать изменения справедливой стоимости таких ценных бумаг в составе прочего совокупного дохода в порядке, предусмотренном МСФО (IFRS) 9.

Справедливой стоимостью ценных бумаг, выраженных в иностранной валюте, является рублевый эквивалент справедливой стоимости в иностранной валюте по официальному курсу, установленному Банком России на дату проведения переоценки.

Не позднее последнего дня месяца все ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, справедливая стоимость которых может быть надежно определена, оцениваются (переоцениваются) по справедливой стоимости.

При совершении в течение месяца операций с ценными бумагами соответствующего выпуска (эмитента) переоценке на дату проведения операций подлежат все оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход ценные бумаги этого выпуска (эмитента).

Переоценке подлежит остаток ценных бумаг, сложившийся на конец дня после отражения в учете операций по приобретению и выбытию ценных бумаг.

При выбытии (реализации) ценных бумаг суммы переоценки, приходящиеся на выбывающие (реализуемые) ценные бумаги (в соответствии с выбранным методом оценки стоимости), списываются.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости – Компания относит ценные бумаги в категорию ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- ценные бумаги приобретены в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание ценных бумаг для получения предусмотренных условиями выпуска денежных потоков;
- условия выпуска ценных бумаг обусловливают получение в определенные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Компания формирует резерв под обесценение долговых ценных бумаг (включая векселя) или, в случае превышения оценки ожидаемых кредитных убытков, которые были включены в расчетные денежные потоки при первоначальном признании долговых ценных бумаг, над оценкой ожидаемых кредитных убытков на дату оценки (далее - благоприятные изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок), отразить корректировку стоимости долговых ценных бумаг, являющихся кредитно-обесцененными при первоначальном признании.

Долговая ценная бумага является кредитно-обесцененным финансовым активом, если имеется одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по такому финансовому активу. Подтверждением обесценения долговых ценных бумаг являются наблюдаемые данные о следующих событиях:

- значительные финансовые затруднения эмитента;
- нарушение эмитентом условий погашения или выплаты процентных доходов по долговой ценной бумаге;
- появление признаков банкротства эмитента;
- исчезновение активного рынка для долговой ценной бумаги в результате финансовых затруднений у эмитента;
- покупка долговой ценной бумаги с большой скидкой (дисконтом);
- иные случаи в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Не реже чем на каждую отчетную дату Компания оценивает, значительно ли увеличился кредитный риск по долговой ценной бумаге с даты ее первоначального признания. При этом Компания руководствуется требованиями к определению значительного увеличения кредитного риска, установленными МСФО (IFRS) 9.

Компания признает разницу между величиной оценки резерва под обесценение или корректировки стоимости долговых ценных бумаг на отчетную дату и величиной предыдущей оценки в качестве доходов или расходов от обесценения.

Ожидаемые кредитные убытки определяются как взвешенная с учетом вероятности оценка кредитных убытков за весь ожидаемый срок обращения долговых ценных бумаг. Ожидаемые кредитные убытки зависят от суммы и срока выплат, поэтому кредитный убыток возникает даже в том случае, если Компания ожидает получить всю сумму в полном объеме, но позже, чем предусмотрено условиями выпуска.

Основные средства – Офисное и компьютерное оборудование отражено по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и учитываются при расчете суммы прибыли/(убытка). Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о прочих совокупных доходах в момент их понесения.

Амортизация – Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение срока полезного использования активов.

Амортизация признается, даже если справедливая стоимость актива, превышает его балансовую стоимость, при условии, что ликвидационная стоимость актива не превышает балансовую стоимость. Ремонт и обслуживание актива не исключают необходимость его амортизации.

Амортизация актива начинается, когда он становится доступен для использования, т.е. когда местоположение и состояние актива обеспечивают его использование в соответствии с намерениями Компания. Амортизация прекращается с прекращением его признания.

Аренда – Актив в форме права пользования и обязательство по договору аренды признаются Компанией-арендатором на дату начала аренды и оценивается по первоначальной стоимости, определяемой по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не были осуществлены на дату признания. Арендные платежи дисконтируются с использованием предусмотренной в договоре аренды процентной ставки. При невозможности расчета предусмотренной в договоре аренды процентной ставки используется процентная ставка по заемным средствам Компании. Арендные платежи, уплаченные авансом до даты начала аренды и первоначальные прямые затраты, включаются в первоначальную стоимость актива в форме права пользования.

Активы в форме права пользования, относящиеся к основным средствам, после первоначального признания оцениваются Компанией-арендатором с применением модели учета по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения с последующей корректировкой на переоценку обязательства по договору аренды. После даты начала аренды Компания-арендатор увеличивает балансовую стоимость для отражения процентов по обязательству по аренде и уменьшает балансовую стоимость для отражения осуществленных арендных платежей; переоценивает балансовую стоимость для отражения переоценки или модификации договоров аренды. После даты начала аренды Компания-арендатор переоценивает обязательства по аренде с учетом изменений арендных платежей в качестве корректировки актива в форме права пользования. Если балансовая стоимость актива в форме права пользования уменьшается до нуля и при этом дополнительно уменьшается оценка обязательства по аренде, Компания-арендатор признает оставшуюся величину переоценки в составе прибыли или убытка. Актив в форме права пользования амортизируется с даты начала аренды до более ранней из следующих дат: даты окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или даты окончания срока аренды, предусмотренного договором.

Компания применяет освобождение, предусмотренное для договоров краткосрочной аренды и аренды активов с низкой базовой стоимостью.

Уставный капитал – Уставный капитал отражается по стоимости, определенной участниками Компании.

Дивиденды – отражаются в составе чистых активов, причитающихся участникам в том периоде, за который они были объявлены.

Дивиденды отражаются при их утверждении общим собранием участников и показываются в отчетности как распределение прибыли.

Дивиденды, объявленные после даты составления отчета о финансовом положении, отражаются в примечании о событиях, произошедших после отчетной даты.

Налог на прибыль – В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Расходы/возмещение по налогу на прибыль в отчете о прочем совокупном доходе за год включают текущее налогообложение и изменения в отложенном налогообложении. Текущее налогообложение рассчитывается на основе ожидаемой налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действующих на дату составления отчета о финансовом положении. Расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенное налогообложение по налогу на прибыль рассчитывается по методу балансовых активов и обязательств в отношении всех временных разниц между налоговой базой

активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью.

Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда активы будут реализованы, а обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые были установлены в данном периоде или фактически установлены на отчетную дату. Активы по отложенному налогообложению отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Отложенное налогообложение, возникающее при переоценке по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, с отнесением данной переоценки на увеличение или уменьшение собственных средств акционеров, также относятся непосредственно на собственные средства акционеров. При реализации данных ценных бумаг соответствующие суммы отложенного налогообложения отражаются в отчете о прочих совокупных доходах.

Отложенные налоговые активы и обязательства создаются в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, кроме тех случаев, когда момент исчезновения временных разниц может контролироваться Компанией и существует вероятность того, что эти временные разницы не исчезнут в обозримом будущем.

Отражение доходов и расходов – Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о прочих совокупных доходах по всем процентным инструментам по методу наращивания

Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и наращенный дисконт, включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

Переоценка иностранной валюты – Операции в иностранной валюте отражаются по официальному обменному курсу Банка России, существующему на день операции. Курсовая разница, возникающая в результате проведения расчетов по операциям в иностранной валюте, включается в отчет о совокупной прибыли по официальному обменному курсу Банка России, действующему на дату операций.

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в российские рубли по официальному обменному курсу Банка России на дату составления баланса.

Курсовые разницы, связанные с долговыми ценными бумагами и прочими денежными финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости, включаются в доходы и расходы от переоценки иностранной валюты. Курсовые разницы, связанные с неденежными статьями, такими, как долевые ценные бумаги, отнесенные к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости. Курсовые разницы по неденежным финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прочих совокупных доходах, поскольку они влияют на справедливую стоимость чистых активов, причитающихся акционерам (участникам).

Производные финансовые инструменты включают валютообменные контракты, процентные фьючерсы, соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы, валютные и процентные опционы, а также другие производные финансовые инструменты, и первоначально отражаются в балансе по стоимости приобретения (все затраты по сделке), а впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен, моделей дисконтирования потоков денежных средств, моделей установления цены по опциону или курсов спот на конец года в зависимости от типа сделки. Все производные финансовые инструменты учитываются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов относится на доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой либо доходы за вычетом

расходов по операциям с торговыми и инвестиционными ценными бумагами, в зависимости от предмета сделки.

Компания не проводила операций с производными финансовыми инструментами для целей хеджирования.

Резервы – Резервы отражаются в отчетности при возникновении у Компании обязательств (правовых или традиционных) до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компанией потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью надежности.

Отчисления в Фонды социального назначения – Компания производит взносы в Социальный фонд Российской Федерации и Фонд обязательного медицинского страхования Российской Федерации в отношении своих сотрудников. Расходы Компании по взносам в указанные Фонды учитываются по мере их возникновения и включаются в состав расходов на содержание персонала.

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

Оценочные обязательства – Оценочное обязательство представляет собой нефинансовое обязательство, неопределенное по величине или с неопределенным сроком исполнения.

Оценочные обязательства признаются при наличии у Компании условных обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до конца отчетного периода. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компании потребуется отток экономических ресурсов и сумма обязательств может быть надежно оценена.

Операции со связанными сторонами – Компания проводит операции со связанными сторонами. Стороны считаются связанными, в том числе, если одна из них имеет возможность контролировать другую, вместе с другой стороной находится под общим контролем, находится под совместным контролем другой стороны и третьего лица или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений.

При рассмотрении взаимоотношений со связанными сторонами Компания принимает во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическую форму.

Отчетность по сегментам – Компания не представляет информацию по сегментам, так как долговые или долевые инструменты не обращаются на открытом рынке (внутренней или зарубежной Фондовой бирже или внебиржевом рынке, включая местные и региональные рынки).

5. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на расчетных счетах	3 683	897
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(80)	(35)
Итого денежных средств и их эквивалентов	**3 603**	**862**

По состоянию за 31 декабря 2025 года (31.12.2024 – аналогично) отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам. Компания размещает денежные средства в крупнейших банках РФ.

Географический анализ, анализ в разрезе валют, сроков погашения представлены в примечании 21.

6. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Средства в кредитных организациях	77 463	36 664
Займы выданные и прочие размещенные средства	45	45
Дебиторская задолженность	32 021	1 200
Резерв под ожидаемые кредитные убытки финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(668)	-
Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	**108 861**	**37 909**

Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах на 31 декабря 2025 года представлены двумя депозитами в крупной кредитной организации со сроком погашения в январе-марте 2026 года с диапазоном процентных ставок 13,5-19,28% годовых. Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах на 31 декабря 2024 года представлены депозитом в крупной кредитной организации со сроком погашения в 2025 году с процентной ставкой 19,83% годовых.

Займы выданные и прочие размещенные средства по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года представлены обеспечительным платежом по договору аренды по дисконтированной стоимости.

Дебиторская задолженность представлена задолженностью клиентов по деятельности, осуществляемой на основании лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Географический анализ, анализ в разрезе валют представлены в примечании 21.

Ниже представлено кредитное качество финансовых активов за 2025 и 2024 годы.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы, резерв по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам	109 529	37 909
Финансовые активы, резерв по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок:	-	-
- кредитный риск по которым значительно увеличился с даты первоначального признания, но которые не являются кредитно-обесцененным	-	-
- кредитные убытки по которым оцениваются в упрощенном порядке	-	-
- кредитно-обесцененные, кроме кредитно-обесцененных при первоначальном признании	-	-
- кредитно-обесцененные при первоначальном признании	-	-
Общая балансовая сумма финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	**109 529**	**37 909**
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	**108 861**	**37 909**

7. Основные средства и активы в форме права пользования

Движение по основным средствам и активам в форме права пользования представлено ниже:

	Офисное и компьютерное оборудование	Актив в форме права пользования
Первоначальная стоимость на 31.12.2023	**-**	**3 213**
Накопленная амортизация на 31.12.2023	**-**	**(1 780)**
Остаток на 31 декабря 2023 года	**-**	**1 433**
Поступления	-	944
Амортизационные отчисления (за вычетом выбывшей амортизации)	-	1 644
Выбытие	-	(3 343)
Первоначальная стоимость на 31.12.2024	**-**	**814**
Накопленная амортизация на 31.12.2024	**-**	**(136)**
Остаток на 31 декабря 2024 года	**-**	**678**
Поступления	242	-
Амортизационные отчисления (за вычетом выбывшей амортизации)	(43)	(407)
Первоначальная стоимость на 31.12.2025	**242**	**814**
Накопленная амортизация на 31.12.2025	**(43)**	**(543)**
Остаток на 31 декабря 2025 года	**199**	**271**

8. Прочие активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	789	194
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	485	842
Итого прочие активы	**1 274**	**1 036**

9. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты, займы и прочие привлеченные средства	248	645
Кредиторская задолженность	369	17
Итого финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	**617**	**662**

Кредиты, займы и прочие привлеченные средства представлены обязательством по аренде в размере 248 тыс. рублей (31 декабря 2024 – 645 тыс. рублей). По состоянию на 31 декабря 2025 года срок погашения обязательств по аренде 182 дней (31.12.2024: 547 дня), используемая процентная ставка – 34,71% (31.12.2024: 34,71%).

Кредиторская задолженность является текущей и представлена расчетами с поставщиками и подрядчиками.

10. Прочие обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчеты с персоналом	2	-
Расчеты по социальному страхованию	-	54
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	2 465	180
Налог на добавленную стоимость, полученный	-	2
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	-	72
Итого прочие обязательства	**2 467**	**308**

11. Уставный капитал

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Количество долей тыс.	**Номинал**	**Сумма, скорректированная с учетом инфляции**	**Количество долей тыс.**	**Номинал**	**Сумма, скорректированная с учетом инфляции**
Доли	53 000	1	53 000	23 000	1	23 000
Итого уставного капитала	**53 000**		**53 000**	**23 000**		**23 000**

В феврале 2025 года Компанией был увеличен уставный капитал дополнительными вкладами в сумме 30 000 тыс. рублей до размера 53 000 тыс. рублей.

Информация о собственниках, владеющих Компанией, раскрыта в примечании 24.

12. Выручка

	2025	2024
Вознаграждение за оказание услуг по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами	106 133	13 881
Итого доходы от основной деятельности	**106 133**	**13 881**

13. Процентные доходы

	2025	2024
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: средствам в кредитных организациях и банках-нерезидентах	12 972	5 032
Итого процентные доходы	**12 972**	**5 032**

14. Расходы на персонал

	2025	2024
Расходы по оплате труда	(24 132)	(4 022)
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	(4 348)	(688)
Прочее	(32)	(47)
Итого расходы на персонал	**(28 512)**	**(4 757)**

В качестве прочих расходов на персонал Компанией отражены расходы на обучение сотрудников.

15. Прямые операционные расходы

	2025	2024
Прочее	(24 753)	-
Итого прямые операционные расходы	**(24 753)**	**-**

В качестве прочих операционных расходов Компания отразила комиссионные расходы за инвестиционное консультирование.

16. Процентные расходы

Процентные расходы представлены процентными расходами по арендным обязательствам за 2025 год на сумму 142 тыс. рублей (2024 год – 347 тыс. рублей).

17. Общие и административные расходы

	2025	2024
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	(98)	(367)
Амортизация основных средств	(450)	(136)
Расходы по краткосрочной аренде	(118)	(25)
Расходы по операциям с основными средствами и нематериальными активами	-	(15)
Расходы на юридические и консультационные услуги	(7 264)	(3 203)
Транспортные расходы	(5)	(15)
Командировочные расходы	(171)	-
Штрафы, пени	(11)	-
Расходы на услуги банков	(63)	(26)

	2025	2024
Прочие административные расходы	(1 036)	(652)
Итого общие и административные расходы	**(9 216)**	**(4 439)**

В прочие административные расходы за 2025 год Компания включает в том числе следующие расходы: госпошлина в размере 400 тыс. рублей, расходы по взносам СРО в размере 288 тыс. рублей, расходы на лицензии в размере 123 тыс. рублей, расходы по включению ценных бумаг эмитента в размере 50 тыс. рублей, расходы на публикации в размере 20 тыс. рублей.

18. Прочие доходы и расходы

	2025	2024
Доходы от аренды, кроме доходов от аренды инвестиционного имущества	-	115
Прочие доходы	2	55
Итого прочие доходы	**2**	**170**

	2025	2024
Прочие расходы	(601)	(80)
Итого прочие расходы	**(601)**	**(80)**

19. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2025	2024
доход (расход) по текущему налогу на прибыль	(14 795)	(1 940)
доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	815	(65)
Расходы по налогу на прибыль за год	**(13 980)**	**(2 005)**

Текущая ставка налога на прибыль, применимая к большей части прибыли, в 2025 году составляет 25% (в 2024 году: 20%). Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности и их налоговой базой для целей расчета налога на прибыль. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 25% (2024: 25%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогу на прибыль.

	2025	2024
Прибыль (убыток) до налогообложения	**55 770**	**9 474**
Теоретические расходы (доходы) по налогу на прибыль по ставке 25% (2024 год – 20%)	(13 943)	(1 895)
Поправки на доходы или расходы, не принимаемые к налогообложению в соответствии с национальной системой налогового учета:		
доходы, не принимаемые к налогообложению	(38)	-
расходы, не принимаемые к налогообложению	-	13
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	-	(123)
Расходы (доходы) по налогу на прибыль	**(13 980)**	**(2 005)**

Отложенные налоговые активы и обязательства представлены ниже:

	2025 (по ставке 25%)	2024 (по ставке 25%)
Отложенные налоговые активы	888	67
Отложенные налоговые обязательства	(6)	-
Отложенные налоговые активы (обязательства) - нетто	**882**	**67**

Ниже представлены основные временные разницы:

	2025			2024		
	Сумма	**Отражено в составе прибыли или убытка**	**Отражено в составе прочего совокупного дохода**	**Сумма**	**Отражено в составе прибыли или убытка**	**Отражено в составе прочего совокупного дохода**
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу						
Резерв по долгосрочной аренде	(6)	(6)	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	**(6)**	**(6)**	**-**	**-**	**-**	**-**
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу						
Резервы под обесценение	-	(9)	-	9	(2)	-
Резервы по неиспользованным отпускам	616	558	-	58	(63)	-
Дебиторская задолженность	150	150	-	-	-	-
Денежные средства	20	20	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	85	85	-	-	-	-
Резерв по депозитам	17	17	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Отложенные налоговые активы	**888**	**821**	**-**	**67**	**(65)**	**-**
Итого отложенное налоговый актив (обязательство)	**882**	**815**	**-**	**67**	**(65)**	**-**

20. Дивиденды

В 2025 году Компания не выплачивала дивиденды (в 2024 году – аналогично). Дивиденды по итогам работы за 2025 год на момент подписания данной финансовой отчетности не утверждены.

21. Управление финансовыми рисками

Географический риск

Все активы и обязательства Компании на 31.12.2025 и 31.12.2024 находятся на территории Российской Федерации.

Рыночный риск

Рыночный риск – риск возникновения у Компании финансовых потерь (убытков) вследствие изменения рыночной стоимости финансовых инструментов торгового портфеля, а также курсов иностранных валют, а также вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам и пассивам.

Целью управления рыночным риском является поддержание принимаемого на себя риска на допустимом уровне, определённом в соответствии со своей бизнес-стратегией. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала Компании посредством уменьшения (исключения) возможных убытков и недополучения прибыли по операциям на финансовых рынках, а также прочим операциям, связанным с принятием рыночного риска.

Валютный риск

Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения курса обмена валют. Все активы и обязательства Компании на 31.12.2025 и 31.12.2024 выражены в российских рублях.

Риск процентной ставки

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может также снижаться или приводить к возникновению убытков. Компания подвержена процентному риску в первую очередь в результате своей деятельности по вложениям в ценные бумаги с фиксированными процентными ставками в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков привлечения средств. На практике процентные ставки, как правило, устанавливаются на короткий срок. Кроме того, процентные ставки, зафиксированные в условиях договоров как по активам, так и по обязательствам, нередко пересматриваются на основе взаимной договоренности в соответствии с текущей рыночной ситуацией.

При отсутствии инструментов хеджирования Компания обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам. По мере изменения рыночной конъюнктуры при наличии условий, определенных условиями договоров и законодательством Российской Федерации, Компания может в одностороннем порядке изменить процентную ставку по активам.

Ниже указаны показатели чувствительности:

31 декабря 2025 года

Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
Рубль	200	200	336	286

31 декабря 2024 года

Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
Рубль	200	200	121	97

Фондовый риск

Фондовый риск – это риск колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия процентного или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

Правовой риск и риск потери деловой репутации

Правовой риск в деятельности связан со следующими рисками:

– риски совершения сделок, признаваемых в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации недействительными;

– риски заключения договоров, содержащих неадекватные положения об ответственности, либо положения, способные привести к существенному обесценению активов или увеличению обязательств Компании;

– риски неблагоприятного исхода судебного разбирательства с участием Компании;

– риски, связанные с изменением валютного, налогового, законодательства, судебной практики по вопросам основной деятельности Компании.

Перечисленные риски не являются специфическими рисками, им подвержены все финансовые институты.

Компания уделяет значительное внимание вопросам правовой защищенности своей деятельности. Управление правовым риском осуществляется путем проведения осторожной взвешенной политики при принятии управленческих решений.

Оценка уровня правового риска производится Компанией по таким показателям как: количество жалоб и претензий, факты нарушения законодательства Российской Федерации, размер выплат денежных средств Компанией на основании постановлений (решений) судов и прочим показателям.

Компания постоянно совершенствует качество обслуживания клиентов, предлагая им новые услуги, внедряя новые технологии обслуживания.

Компания обладает устойчивой деловой репутацией, формирует позитивное представление о Компании, качестве оказываемых услуг и характере деятельности в целом, основываясь на объективных результатах своей деятельности. Риск возникновения убытков в результате потери деловой репутации оценивается руководством как минимальный.

Комплаенс-риск

Комплаенс-риск – риск применения юридических санкций регулирующих органов, существенного финансового убытка или потери репутации Компанией в результате несоблюдения им законов, инструкций, правил, стандартов и кодексов поведения, касающихся деятельности, также риск упущенной прибыли или убытков вследствие возникновения конфликтов интересов и вследствие несоответствия действий сотрудников внутренним и внешним нормативным документам. Комплаенс является частью корпоративной культуры. Комплаенс-контроль охватывает все этапы бизнес - процессов, начиная от разработки внутренних документов и заканчивая анализом эффективности операций, и осуществляется непрерывно.

Стратегический риск

Стратегический риск – риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных в процессе принятия решений, определяющих стратегию развития, вследствие неучёта или недостаточного учёта возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Компании, неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений развития, в которых Компания может достичь конкурентного преимущества, отсутствия или

обеспечения в неполном объёме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических и прочих).

Стратегический риск является наиболее существенным для деятельности любой организации. Для предотвращения возможных убытков, вызванных недостаточной проработкой решений, определяющих стратегию деятельности и развития Компании, неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений деятельности, в которых Компания может достичь преимущества перед конкурентами, стратегические решения принимаются в Компании на коллегиальной основе, управленческие решения базируются на соизмерении на основе бюджетирования поставленных задач с имеющимися ресурсными возможностями, проводится взвешенная конкурентная политика.

Детальная проработка планов достижения стратегических целей с адекватной оценкой всех возможных последствий и рисков, которые могут возникнуть при реализации этих планов, позволяет Компании сохранять устойчивое финансовое положение на финансовом рынке.

Риск ликвидности

Под риском ликвидности подразумевается риск возникновения ситуации, при которой Компания будет не в состоянии осуществлять платежи по своим обязательствам или текущие платежи по поручению клиентов без реструктуризации активов и/или экстренной мобилизации необходимых средств. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроком погашения по пассивным операциям.

Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Приведенная ниже таблица показывает распределение финансовых активов и обязательств за 31 декабря 2025 года по срокам, оставшимся до востребования и погашения:

	До 3 месяцев	**От 3 месяцев до 1 года**	**Свыше 1 года и без срока**	**Итого**
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	3 603	-	-	3 603
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	108 861	-	-	108 861
Итого активов	**112 464**	**-**	**-**	**112 464**
Обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	444	173	-	617
Итого обязательств	**444**	**173**	**-**	**617**
Чистый разрыв ликвидности	**112 020**	**(173)**	**-**	**111 847**

Приведенная ниже таблица показывает распределение финансовых активов и обязательств за 31 декабря 2024 года по срокам, оставшимся до востребования и погашения:

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года и без срока	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	862	-	-	862
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	37 909	-	-	37 909
Итого активов	**38 771**	**-**	**-**	**38 771**
Обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	61	353	248	662
Итого обязательств	**61**	**353**	**248**	**662**
Чистый разрыв ликвидности	**38 710**	**(353)**	**(248)**	**38 109**

22. Условные обязательства

Судебные разбирательства. На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года руководство Компании не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Компании.

Налоговое законодательство. Налоговое законодательство Российской Федерации в основном рассматривает налоговые последствия операций исходя из их юридической формы и порядка отражения в учете согласно правилам бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации. Соответственно, Компания может структурировать свои операции таким образом, чтобы использовать возможности, предоставленные налоговым законодательством Российской Федерации с целью уменьшения общей эффективной налоговой ставки. Отчет о прибылях и убытках содержит корректировки, включенные в данную финансовую отчетность для отражения экономического содержания подобных операций. Результаты этих корректировок не влияют на сумму прибыли до налогообложения и налоговые начисления, отраженные в данной финансовой отчетности. По мнению Компании, реструктурирование налогооблагаемого дохода и расходов, уменьшающих налоговую базу, не приведет к начислению дополнительных налоговых обязательств. Соответственно, Компания не сформировал резерв по потенциальному налоговому обязательству в отношении этих операций.

Если какая-либо операция будет оспорена налоговыми органами, Компании могут быть доначислены суммы налогов, а также возможны значительные штрафы и пени. Период, в течение которого налоговые органы могут осуществить проверку, составляет три года.

Обязательства капитального характера. За 31 декабря 2025 года Компания не имела обязательств капитального характера (2024 год – аналогично).

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения.

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

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли (и производные финансовые инструменты), прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включая финансовые активы, переданные без прекращения признания, или долгосрочные активы (выбывающие Компании), классифицируемые как «предназначенные» для продажи, финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток учитываются в балансе по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен, за исключением некоторых финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, по которым отсутствуют внешние независимые рыночные котировки (и некоторых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В ходе применения методик оценки требовались некоторые допущения, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. (Замена любого из таких примененных допущений возможным альтернативным вариантом не приведет к существенному изменению прибыли, доходов, суммы активов или обязательств).

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от валюты, срока погашения инструмента и кредитного риска контрагента.

По мнению Компании, справедливая стоимость прочих размещенных средств и дебиторской задолженности за отчетную дату 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года незначительно отличается от их балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий, в результате чего проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость инструментов, имеющих рыночную цену, основана на рыночных котировках. Справедливая стоимость основывается на рыночных котировках, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих рыночной цены, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по

требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию») рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная, начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства.

Справедливая стоимость финансовых и не финансовых активов, финансовых обязательств:

	31 декабря 2025 года			
	Балансовая стоимость	**Справедливая стоимость Уровень 1**	**Справедливая стоимость Уровень 2**	**Справедливая стоимость Уровень 3**
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	3 603	3 603	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	108 861	-	77 396	31 465
Итого финансовых и нефинансовых активов	**112 464**	**3 603**	**77 396**	**31 465**
Обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	617	-	-	617
Итого финансовых обязательств	**617**	**-**	**-**	**617**

	31 декабря 2024 года			
	Балансовая стоимость	**Справедливая стоимость Уровень 1**	**Справедливая стоимость Уровень 2**	**Справедливая стоимость Уровень 3**
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	862	862	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	37 909	-	36 664	1 245
Итого финансовых и нефинансовых активов	**38 771**	**862**	**36 664**	**1 245**
Обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	662	-	-	662
Итого финансовых обязательств	**662**	**-**	**-**	**662**

Анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии оценки справедливой стоимости.

- Уровень 1 – котировки на активном рынке;
- Уровень 2 – метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков;
- Уровень 3 – метод оценки, использующий значительный объем ненаблюдаемых данных.

Методы и допущения, использовавшиеся при определении справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке. При отсутствии котировок финансового инструмента на активном рынке применяется анализ дисконтированных денежных потоков.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках.

Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

24. Операции со связанными сторонами

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

Ниже предоставлена информация о собственниках, владеющих Компанией (в %):

	31 декабря 2025 года	**31 декабря 2024 года**
ООО «ПКО «АВАНТАЖ»	9	9
Липяцкий Михаил Алексеевич	6	6
Кисляков Алексей Владимирович	9,5	9,5
Бородулин Алексей Николаевич	9,5	9,5
Щепеткин Вячеслав Владимирович	9,5	9,5
Устьянцева Вероника Викторовна	9,5	9,5
Белова Мария Александровна	9,5	9,5
Власов Дмитрий Викторович	9,5	9,5
Баранов Владислав Андреевич	9,5	-
Логвиненко Ольга Михайловна	9,5	-
Петухов Алексей Анатольевич	-	9,5
Улейко Денис Михайлович	-	9,5
Загребин Андрей Иванович	9	9

В составе прочих обязательств Компании отражены резервы по отпускам ключевого управленческого персонала на 31.12.2025 на сумму 576 тыс. рублей (31.12.2024 – 143 тыс. рублей).

Выплаты ключевому управленческому персоналу в 2025 году, включающие в себя заработную плату и страховые взносы, составили 4 343 тыс. рублей (2024 год – 3 368 тыс. рублей).

Информация по дивидендам Компании раскрыта в примечании 20.

25. Учетные оценки и суждения, принятые при применении Учетной политики

Компания осуществляет оценки и допущения, влияющие на признанные суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения принимаются и основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах.

Признание отложенного налогового актива. Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном Компанией, и результатах его экстраполяции. Бизнес-план основан на ожиданиях Компании, адекватных обстоятельствам. Ключевые допущения использованы в бизнес-плане.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами. В ходе своей деятельности Компания проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка по таким операциям для определения, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

26. События после отчетной даты

События после отчетной даты, которые могут оказать существенное влияние на Компанию, произошедшие в течение 2026 года и не отраженные в годовой финансовой отчетности за 2025 год, отсутствуют.

_____

Директор
Коротаев А.В.

28 апреля 2026 года