

Общество с ограниченной ответственностью
“Управляющая Компания “Овербест Эссет Менеджмент”

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В
СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)**

2025 год

ОГЛАВЛЕНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	3
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	6
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ И УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	7
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ	8
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	9
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	10
1. Основная деятельность	10
2. Основы составления отчетности	11
3. Основные принципы учетной политики	12
4. Применение новых и пересмотренных стандартов и разъяснений	19
5. Денежные средства и их эквиваленты	21
6. Средства в кредитных организациях – банках-резидентах	21
7. Займы и прочие размещенные средства	22
8. Дебиторская задолженность	23
9. Нематериальные активы	24
10. Основные средства и активы в форме права пользования	25
11. Прочие активы	27
12. Кредиторская задолженность	28
13. Обязательства по аренде	28
14. Прочие обязательства	29
15. Капитал	30
16. Процентные доходы	30
17. Выручка от оказания услуг и комиссионные расходы	31
18. Расходы на персонал	31
19. Прямые операционные расходы	31
20. Процентные расходы	31
21. Общие и административные расходы	31
22. Прочие доходы	32
23. Прочие расходы	32
24. Налог на прибыль	32
25. Условные обязательства	34
26. Управление рисками	34
27. Справедливая стоимость финансовых инструментов	41
28. Операции со связанными сторонами	43
29. События после окончания отчетного периода	44

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Единственному участнику
общества с ограниченной ответственностью
«Управляющая Компания «Овербест Эссет Менеджмент»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности общества с ограниченной ответственностью «Управляющая Компания «Овербест Эссет Менеджмент» (ОГРН 1227700325335), 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 «Управляющая Компания «Овербест Эссет Менеджмент» 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 17 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. Сушевский Вал, д. 16, стр. 5
член саморегулируемой организации аудиторов
Ассоциации «Содружество»
ОРНЗ 11806059756

«27» апреля 2026 года

Аудиторское заключение по результатам проведения аудиторской проверки финансовой отчетности общества с ограниченной ответственностью «Управляющая Компания «Овербест Эссет Менеджмент» за период с 01.01.2025 по 31.12.2025

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	31 декабря 2025 год	31 декабря 2024 год
АКТИВЫ			
Денежные средства	5	89	263
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:		45 954	30 243
средства в кредитных организациях - банках резидентах	6	40 016	26 743
займы и прочие размещенные средства	7	437	-
дебиторская задолженность	8	5 500	3 500
Нематериальные активы	9	1 445	1 425
Основные средства и активы в форме права пользования	10	11 003	1 771
Требования по текущему налогу на прибыль		-	118
Отложенные налоговые активы	20	4 585	4 930
Прочие активы	11	482	953
Итого активов		63 559	39 703
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:		11 822	1 436
кредиторская задолженность	12	36	17
обязательства по аренде	13	11 786	1 419
Обязательства по текущему налогу на прибыль		399	-
Отложенные налоговые обязательства	20	45	102
Прочие обязательства	14	6 211	3 053
Итого обязательств		18 478	4 591
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	15	35 000	35 000
Добавочный капитал	15	19 596	13 000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		(9 515)	(12 888)
Итого капитала		45 081	35 112
Итого капитала и обязательств		63 559	39 703

Подписано 24 апреля 2026 года.

Генеральный директор ООО «УК «Овербест Эссет Менеджмент»

А.В. Садков



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ И УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах российских рублей</i>	Примечания к строкам	за 2025 год	за 2024 год
Торговые и инвестиционные доходы, в том числе:		6 454	4 206
процентные доходы	16	6 599	4 206
изменения в оценочных резервах под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости		(145)	-
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	17	60 305	43 640
Расходы на персонал	18	(47 061)	(38 329)
Прямые операционные расходы	19	(893)	(273)
Процентные расходы	20	(2 206)	(265)
Общие и административные расходы	21	(10 521)	(6 153)
Прочие доходы	22	13	113
Прочие расходы	23	(1 146)	(216)
Прибыль (убыток) до налогообложения		4 945	2 723
Доход (расход) по налогу на прибыль, в том числе:	24	(1 572)	392
доход (расход) по текущему налогу на прибыль	24	(1 284)	(455)
доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	24	(288)	847
Прибыль (убыток) после налогообложения		3 373	3 115
Итого прочий совокупный доход (расход) за отчетный период		-	-
Итого совокупный доход (расход) за отчетный период		3 373	3 115

Подписано 24 апреля 2026 года.

Генеральный директор ООО «УК «Овербест Эссет Менеджмент»



А.В. Садков

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2025 года

В тысячах российских рублей	Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Остаток на 1 января 2024 года		35 000	13 000	(16 003)	31 997
Прибыль (убыток) после налогообложения		-	-	3 115	3 115
Остаток на 31 декабря 2024 года		35 000	13 000	(12 888)	35 112

В тысячах российских рублей	Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Остаток на 1 января 2025 года		35 000	13 000	(12 888)	35 112
Прибыль (убыток) после налогообложения		-	-	3 373	3 373
Прочие взносы акционеров (участников)	13	-	6 596	-	6 596
Остаток на 31 декабря 2025 года		35 000	19 596	(9 515)	45 081

Утверждено и подписано 24 апреля 2026 года.

Генеральный директор ООО «УК «Овербест Эссет Менеджмент»



А.В. Садков

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2025 года

<i>В тысячах российских рублей</i>	Примечания к строкам	за 2025 год	за 2024 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Денежные поступления от предоставления услуг и комиссии полученные		58 305	43 140
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги		(4 741)	(5 436)
Проценты полученные		6 318	4 080
Проценты уплаченные		(2 195)	(265)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам		(43 136)	(36 201)
Оплата прочих административных и операционных расходов		(2 255)	(873)
Уплаченный налог на прибыль		(767)	(573)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(1 063)	(245)
Сальдо денежных потоков от операционной деятельности		10 466	3 627
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Платежи в связи с приобретением нематериальных активов		(199)	(1 152)
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		471 536	168 000
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(484 531)	(169 000)
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности		(13 194)	(2 152)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды		(3 946)	(1 482)
Поступления от выпуска акций, увеличения долей участия и внесения вкладов собственниками (участниками)		6 500	-
Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности		2 554	(1 482)
Сальдо денежных потоков за отчетный период		(174)	(7)
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода	5	263	270
Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода	5	89	263

Утверждено и подписано 24 апреля 2026 года.

Генеральный директор ООО «УК «Овербест Эссет Менеджмент»

А.В. Садков



ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Основная деятельность

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая Компания «Овербест Эссет Менеджмент» (далее – «Компания») было зарегистрировано 06 июня 2022 года и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации.

Компания не имеет филиалов, представительств, дочерних и зависимых обществ.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности: 105064, г. Москва, вн.тер.г. Муниципальный Округ Басманный, Пер. Яковоапостольский, Д. 7 Стр. 1

Основным видом деятельности Компании является оказание услуг по доверительному управлению, осуществляемая на основании лицензии Центрального банка Российской Федерации № 21-000-1-01064 от 08.11.2022 года на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Основным местом ведения деятельности Компании является Российская Федерация.

В течение 2025 года Компания осуществляла доверительное управление закрытыми паевыми инвестиционными комбинированными фондами.

Фактическая численность сотрудников Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 11 человек (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 10 человек).

Уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 35 000 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года составлял 35 000 тыс. руб.). Уставный капитал Компании полностью оплачен.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года единственным участником Компании является Мартыанов Денис Валерьевич.

Экономическая среда осуществления деятельности

Компания 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 2025 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 Компании отмечает, что влияние колебаний курса рубля на деятельность Компании носило ограниченный характер: активы и обязательства Общества номинированы в рублях, и Компания обладает достаточными запасами ликвидности.

Российское законодательство, регулирующее налогообложение для целей ведения бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Компании может быть оспорена налоговыми органами. Руководство Компании, 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.

Деятельность компании осуществляется в сфере коллективных инвестиций в соответствии с требованиями Федерального закона от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах», нормативных правовых актов Банка России, Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом, а также в соответствии с решениями общего собрания владельцев инвестиционных паев такого фонда.

Основная функция финансового рынка, с позиции инвестирования, состоит в мобилизации, аккумуляции и использовании из различных источников накопления временно свободного капитала и в эффективном его распределении и использовании в экономике.

В 2025 году объем привлечения в ПИФы установил исторический рекорд. Чистые привлечения в розничные ПИФы в 2025 году составили 1,1 трлн руб., рекордный объем за всю историю рынка коллективных инвестиций. На фоне смягчения денежно-кредитной политики Банка России в минувшем году трансформировались предпочтения инвесторов, которые больше средств вкладывали в фонды облигаций. Фонды денежного рынка хотя и стали менее популярными, но сохранили высокую привлекательность как альтернатива менее доходным накопительным счетам.

Непрерывный приток в ПИФы продолжается третий год подряд, и за это время управляющим удалось привлечь свыше 2 трлн. руб. Участники рынка связывают высокий интерес частных инвесторов к инструментам коллективного инвестирования с корректировкой денежно-кредитной политики Банка России, которая привела к снижению ставок по депозитам.

По итогам декабря чистые привлечения в фонды облигаций них составили почти 85 млрд руб., за весь 2025 год — 524 млрд руб. Этому способствовал стремительный рост котировок облигаций в начале года, основанный на ожиданиях начала цикла снижения ключевой ставки. Вместе с тем снижение ключевой ставки привело к уменьшению доходности инструментов денежного рынка. За прошлый год ставка RUSFAR опустилась на 4,6 п. п., до 15,8% годовых. Это привело к снижению спроса на фонды денежного рынка, хотя они остались в числе самых популярных инвестиционных решений. За 2025 год чистые привлечения в них превысили 457 млрд руб., на 320 млрд руб. меньше рекордного показателя 2024 года. В минувшем году лишь одна из крупнейших категорий ПИФов теряла клиентов — это фонды акций, чистые оттоки из которых превысили 38 млрд руб. Основным драйвером привлечения или оттоков из ПИФов обычно являются предшествующие общерыночные результаты, поэтому после слабого роста акций в 2024 году пайщики предпочитали сокращать позиции в 2025 году.

Дальнейшая ситуация на рынке, а также инвестиционные предпочтения россиян будут зависеть от шагов Банка России по снижению ставки. По прогнозу ЦБ, средняя ключевая ставка в 2026 году может составить 13–15%, что допускает ее снижение до 12% к концу года. При этом скорее всего главными бенефициарами привлечений останутся фонды облигаций.

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

2. Основы составления отчетности

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

Компания обязана вести бухгалтерский учет и составлять бухгалтерскую (финансовую) отчетность в соответствии с правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности, установленными в Российской Федерации для некредитных финансовых организаций - управляющих компаний инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда. Данные правила основаны на Отраслевых стандартах бухгалтерского учета, утвержденных Банком России (далее – «ОСБУ»).

В соответствии с Федеральным законом от 27 июля 2010 года № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности», управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, кроме отчетности по ОСБУ, обязаны также составлять финансовую отчетность в соответствии с МСФО.

Настоящая финансовая отчетность основана на бухгалтерской (финансовой) отчетности по ОСБУ, с учетом

корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствии с МСФО.

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных отчетности.

Настоящая финансовая отчетность была составлена на основе принципа непрерывности, что подразумевает реализацию активов и погашение обязательств Компании, в ходе деятельности Компании.

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – «рубль» или «руб.») и эта же валюта является функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшей) тысячи, если не указано иное.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

3. Основные принципы учетной политики

Финансовые активы

Первоначальное признание

Компания классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от:

- бизнес-модели Компании для управления соответствующим портфелем активов;
- характеристик денежных потоков по активу.

Бизнес-модель отражает способ, используемый Компанией для управления активами 1) в целях получения денежных потоков: является ли целью Компании только получения предусмотренных договором денежных потоков от активов, или 2) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов, или, если не применим ни пункт (1), ни пункт (2), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке.

Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитывается только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Затраты по сделке включают в себя вознаграждения и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, действующих в качестве агентов по продаже), консультантам, брокерам и дилерам, сборы регулирующих органов и фондовых бирж, а также налоги и сборы за перевод средств. Затраты по сделке не включают в себя премии и скидки по долговым инструментам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость – сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, за вычетом выплат в счет погашения основной суммы долга, увеличенная или уменьшенная на величину накопленной амортизации – рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, - разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, и, применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки.

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

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т. е. на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Денежные средства

Денежные средства включают в себя наличные денежные средства, денежные средства в пути, текущие и расчетные счета в банках и брокерских организациях, не имеющие признаков обесценения и не подверженные риску обесценения, по мнению Компании. Из состава денежных средств и их эквивалентов исключаются денежные средства, размещенные на депозитных счетах в кредитных организациях, заблокированные денежные средства и средства с ограничением к использованию. Денежные средства с ограничением к использованию не включаются в отчет о движении денежных средств. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Средства в кредитных организациях

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

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

Дебиторская задолженность

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

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

Дебиторская задолженность при первоначальном признании учитывается по справедливой стоимости, впоследствии – по амортизированной стоимости и представляется в отчете о финансовом положении за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки. Эффект начисления процентов и дисконтирования принимается незначительным в связи с краткосрочным характером дебиторской задолженности.

Обесценение финансовых активов

Компания производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в финансовой отчетности суммы активов и обязательств, а также на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и профессиональные суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств.

Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) на постоянной основе. Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т. е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Компанией: вероятность дефолта, величина требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и срок до погашения по договору.

Вероятность дефолта (PD) - оценка вероятности наступления дефолта в течении определенного периода времени. Убыток в случае дефолта (LGD) – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренным договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта. Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭСП) по финансовому инструменту или ее приближительную величину.

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» (2 этап) оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» (1 этап) представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течении 12 месяцев с конца отчетного периода или в течении оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Моделирование ОКУ для созданных или приобретенных обесцененных финансовых активов (2 или 3 этап) выполняется таким же образом, за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования определяются на основе денежных потоков, которые могли быть получены на момент первоначального признания актива, а не на основе предусмотренных договором денежных потоков, и (б) ОКУ всегда равны ОКУ за весь срок. Созданные или приобретенные обесцененные активы – это финансовые активы, которые были обесцененными на момент первоначального признания.

Для оценки вероятности дефолта Компания определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 30 дней;
- дефолтная реструктуризация контрагента по другим его обязательствам;
- банкротство контрагента;
- международные рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- иные существенные известные Компании обстоятельства.

Если обоснованная и подтверждаемая прогнозная информация доступна без чрезмерных затрат или усилий. Компания не полагается только на информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Однако, когда информация, которая является более прогнозной, чем статус просроченных платежей (будь то на индивидуальной или групповой основе), не доступна без чрезмерных затрат или усилий, Компания может использовать информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания.

Независимо от способа, с помощью которого Компания оценивает значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, применяется опровержимое допущение о том, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания. Данное допущение опровергается, если у Компании имеется обоснованная и подтверждаемая информация, доступная без чрезмерных затрат или усилий, которая показывает, что кредитный риск не увеличился значительно с момента первоначального признания, даже при условии, что предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней. Если Компания определяет, что кредитный риск значительно увеличился раньше, чем предусмотренные договором платежи были просрочены более чем на 30 дней, опровержимое допущение не применяется.

Финансовые обязательства

Компания учитывает финансовые обязательства по справедливой стоимости при первоначальном признании, впоследствии – по амортизированной стоимости.

Финансовые обязательства Компании представлены кредиторской задолженностью и прочими финансовыми обязательствами.

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- в ходе обычной деятельности;
- в случае неисполнения обязательства; и
- в случае несостоятельности или банкротства организации, или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении в полной сумме.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Компания прекращает признание активов и обязательств в следующих случаях:

- соответствующее право или обязательство было исполнено, передано или истекло;
- произошел переход основных рисков и выгод, связанных с использованием данного актива или обязательства, к другому лицу;
- произошла утрата контроля над активом или обязательством;
- произошло существенное изменение контрактных условий актива или обязательства.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств в результате сделок «на стандартных условиях» отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Компания становится одной из сторон контракта на продажу финансового инструмента.

При выкупе или досрочном погашении собственных обязательств прекращение признания происходит всегда, даже если Компания планирует возобновить данное обязательство в будущем (например, при выкупе собственных ценных бумаг).

Налогообложение

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

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

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

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

Авансовые платежи по налогам и суммы налогов, излишне уплаченные в бюджет, в части превышения над суммой фактически начисленного налога, отражаются в составе активов.

Начисленные, но не уплаченные налоги отражаются в составе обязательств. Активы и обязательства по различным налогам не подлежат взаимозачету. Активы и обязательства по операционным налогам отражаются в отчетности Компании отдельно от активов и обязательств по налогу на прибыль.

Признанный отложенный налоговый актив

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих платежей налога на прибыль; он отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах и результатах его экстраполяции на будущее. Ключевые допущения, использованные в бизнес-плане: темпы роста выручки и затрат.

Неопределенные налоговые позиции

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Компании в конце каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу в конце отчетного периода и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств в конце отчетного периода.

Основные средства и активы в форме права пользования

Основные средства и активы в форме права пользования (далее – АФПП) отражаются по фактической стоимости без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств и АФПП оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Накопленная амортизация на дату переоценки исключается с одновременным уменьшением валовой балансовой стоимости актива, и полученная сумма пересчитывается исходя из переоцененной суммы актива. Прирост стоимости от переоценки отражается в составе прочего совокупного дохода, за исключением сумм восстановления предыдущего уменьшения стоимости данного актива, ранее отраженного в составе прибыли или убытка. В этом случае сумма увеличения стоимости актива относится на финансовый результат. Уменьшение стоимости от переоценки отражается в составе прибыли или убытка, за исключением непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженного в фонде переоценки основных средств.

Ежегодный перенос сумм из фонда переоценки основных средств в состав нераспределенной прибыли осуществляется в части разниц между суммой амортизации, рассчитываемой исходя из переоцененной балансовой стоимости активов, и суммой амортизации, рассчитываемой исходя из первоначальной стоимости активов. При выбытии актива соответствующая сумма, включенная в фонд переоценки, переносится в состав нераспределенной прибыли.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования.

Объекты основных средств амортизируются в течении срока полезного использования, установленных в пределах:

- офисное оборудование 1-15 лет;
- компьютеры и оргтехника 1-10 лет;
- мебель и принадлежности 5-7 лет.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируется по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 1 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Уставный капитал

Уставный капитал представляет собой максимальную величину капитала, в пределах которой участники Компании несут ответственность по погашению обязательств Компании перед ее кредиторами. Сумма, отражаемая по этой строке, представляет собой номинальную величину капитала, одобренную решением участников, которая регистрируется в соответствии с российским законодательством.

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

Активы, находящиеся в доверительном управлении

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в финансовой отчетности, так как они не являются активами Компании.

Условные активы и обязательства, оценочные резервы

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

Оценочные резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Признание доходов и расходов

Вознаграждение от фондов под управлением

Выручка от оказания услуг по доверительному управлению представляет собой вознаграждение, полученное за оказание услуг по управлению активами в течение определенного периода времени.

Вознаграждение Компании за управление активами клиентов состоит из стандартного вознаграждения.

Стандартное вознаграждение определяется в зависимости от стоимости чистых активов клиентов, находящихся под управлением Компании, и признается непрерывно в процессе оказания услуг по управлению активами («по мере течения времени»).

Процентные и аналогичные доходы и расходы

Процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Аренда

Компания в качестве арендатора

Компания арендует недвижимость под офис, оборудование - сервер. По договору долгосрочной аренды недвижимость признается в качестве актива в форме права пользования и соответствующего обязательства на дату, когда арендованный актив становится доступным для использования Компанией.

На дату начала аренды Компания признает актив в форме права пользования по себестоимости с учетом:

- суммы первоначальной оценки обязательства по аренде;
- всех арендных платежей, осуществленных на дату начала действия договора аренды или до нее, за вычетом стимулирующих платежей по аренде.

Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если у Компании отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на

протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды. Активы в форме права пользования подлежат ежегодной проверке на обесценение согласно требованиям МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

При определении срока аренды руководство Компании учитывает все факты и обстоятельства, формирующие экономическое основание для продления аренды или неиспользования опциона на расторжение аренды. Опционы на продление аренды (или периоды времени после срока исполнения опционов на расторжение договора аренды) включаются в срок аренды, только если имеется достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет расторгнут).

Актив в форме права пользования раскрывается по строке «Основные средства и активы в форме права пользования» в отчете о финансовом положении, обязательства по аренде раскрываются по строке «Прочие финансовые обязательства» в отчете о финансовом положении. Финансовые расходы раскрываются по строке «Процентные расходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке» в отчете о прибылях и убытках, амортизация активов в форме права пользования раскрывается по строке «Административные расходы» в отчете о прибылях и убытках. Общий денежный отток по расчетам по основному долгу по обязательствам по аренде раскрывается в разделе «Денежные средства от финансовой деятельности» в отчете о движении денежных средств.

Обязательства по аренде

На дату начала действия договора долгосрочной аренды Компания признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Компания исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Компанией опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Компания использует ставку по привлеченным депозитам (Средневзвешенные процентные ставки по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций) с датой, максимально близкой к дате начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательств по аренде.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Компания применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Компания также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом на протяжении срока аренды.

Пересчет иностранных валют

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

Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте.

Расходы на содержание персонала и связанные с ними взносы

Расходы на заработную плату, взносы в государственный социальный фонд, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и льготы в немонетарной форме начисляются по мере оказания соответствующих услуг работниками Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами.

Существенные учетные суждения и оценки

В процессе применения положений учетной политики Компании руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности

Компания регулярно проводит анализ дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое субъективное суждение при оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки в ситуациях, когда дебитор испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных дебиторах.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами.

В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально признаваться по справедливой стоимости.

При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в примечании 25.

4. Применение новых и пересмотренных стандартов и разъяснений

Следующие новые/пересмотренные стандарты и интерпретации были применены Компанией впервые в 2025 году:

- 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.

Компания рассмотрела данные изменения к стандартам при подготовке финансовой отчетности. Изменения к стандартам не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

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

Ряд 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 изменения к стандартам:

- 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 долевыми инструментами, 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 Компания проводит оценку того, как данные изменения повлияют на ее финансовое положение и результаты деятельности.

5. Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 Денежные средства и их эквиваленты были классифицированы в категорию Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Ниже представлена информация по остаткам денежных средств с учетом резерва под ожидаемые кредитные убытки:

Наименование показателя	тыс. руб.		
	31 декабря 2025 года		
	Полная балансовая стоимость	Резерв ожидаемых кредитных убытков	Балансовая стоимость
Денежные средства на расчетных счетах	89	-	89
Итого	89	-	89

Наименование показателя	тыс. руб.		
	31 декабря 2024 года		
	Полная балансовая стоимость	Резерв ожидаемых кредитных убытков	Балансовая стоимость
Денежные средства на расчетных счетах	263	-	263
Итого	263	-	263

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Компании были остатки денежных средств в трех кредитных организациях (на 31 декабря 2024 года: в трех кредитных организациях).

Денежные средства, использование которых ограничено, по состоянию на 31 декабря 2025 года отсутствовали (на 31 декабря 2024 года также отсутствовали).

Компоненты денежных средств и их эквивалентов.

Наименование показателя	тыс. руб.	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
	Денежные средства	89
Итого	89	263

Информация о кредитном качестве и раскрытие информации о справедливой стоимости денежных средств представлена в примечаниях 26, 27.

6. Средства в кредитных организациях – банках-резидентах

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 Средства в кредитных организациях – банках-резидентах были классифицированы в категорию Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Ниже представлена информация по остаткам Средств в кредитных организациях – банках-резидентах с учетом резерва под ожидаемые кредитные убытки:

Наименование показателя	тыс. руб.		
	31 декабря 2025 года		
	Полная балансовая стоимость	Резерв ожидаемых кредитных убытков	Балансовая стоимость
Депозиты в кредитных организациях, оцениваемые по амортизированной стоимости	40 076	(60)	40 016
Итого	40 076	(60)	40 016

тыс. руб.			
Наименование показателя	31 декабря 2024 года		
	Полная балансовая стоимость	Резерв ожидаемых кредитных убытков	Балансовая стоимость
Депозиты в кредитных организациях, оцениваемые по амортизированной стоимости	26 743	-	26 743
Итого	26 743	-	26 743

Средства в кредитных организациях – банках-резидентах, использование которых ограничено, по состоянию на 31 декабря 2025 года отсутствовали (на 31 декабря 2024 года также отсутствовали).

На 31 декабря 2025 года средства в сумме 40 076 тыс. руб. были размещены на депозитном счете в одном российском банке (на 31 декабря 2024 года: 26 743 тыс. руб. в одном российском банке).

Информация по номинальным процентным ставкам и ожидаемым срокам погашения по средствам в кредитных организациях – банках-резидентах:

Наименование показателя	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Диапазон контрактных процентных ставок	Временной интервал сроков погашения	Диапазон контрактных процентных ставок	Временной интервал сроков погашения
Депозиты в кредитных организациях, оцениваемые по амортизированной стоимости	16,00% - 16,09%	12.01.2026 - 20.02.2026	20,55% - 21,96%	27.02.2025 - 15.01.2025

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года депозиты в кредитных организациях были классифицированы в категорию финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев.

Ниже предоставлено движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ) по Депозитам в кредитных организациях:

тыс. руб.	за 2025 год	за 2024 год
Резерв ОКУ на начало отчетного периода	-	-
Создание / восстановление резерва ОКУ в течение отчетного периода	(60)	-
Списание за счет резерва ОКУ	-	-
Резерв ОКУ на конец отчетного периода	(60)	-

Информация о кредитном качестве средств в кредитных организациях – банках-резидентах раскрывается в примечании 26.

Информация об оценочной справедливой стоимости средств в кредитных организациях – банках-резидентах раскрывается в примечании 27.

7. Займы и прочие размещенные средства

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 Займы и прочие размещенные средства были классифицированы в категорию Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Ниже представлена информация по остаткам Займов и прочих размещенных средства с учетом резерва под ожидаемые кредитные убытки:

тыс. руб

Наименование показателя	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года			
	Полная балансовая стоимость	Резерв ожидаемых кредитных убытков		Полная балансовая стоимость	Резерв ожидаемых кредитных убытков		Балансовая стоимость
		Балансовая стоимость	Балансовая стоимость		Балансовая стоимость	Балансовая стоимость	
Прочие размещенные средства:							
Обеспечительный взнос по договору аренды помещения, признанного финансовой арендой.	520	(83)	437	-	-	-	-
Итого	520	(83)	437	-	-	-	-

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года Займы и прочие размещенные средства были классифицированы в категорию финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни.

Ниже предоставлено движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ) по Займам и прочим размещенным средствам:

тыс. руб.	за 2025 год	за 2024 год
Резерв ОКУ на начало отчетного периода	-	-
Создание / восстановление резерва ОКУ в течение отчетного периода	(83)	-
Списание за счет резерва ОКУ	-	-
Резерв ОКУ на конец отчетного периода	(83)	-

Информация о кредитном качестве Займов выданных и прочих размещенных средств раскрывается в примечании 26.

Информация об оценочной справедливой стоимости Займов выданных и прочих размещенных средств раскрывается в примечании 27.

8. Дебиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 Дебиторская задолженность была классифицирована в категорию Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Ниже представлена информация по остаткам Дебиторской задолженности с учетом резерва под ожидаемые кредитные убытки:

Наименование показателя	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года			
	Полная балансовая стоимость	Резерв ожидаемых кредитных убытков		Полная балансовая стоимость	Резерв ожидаемых кредитных убытков		Балансовая стоимость
		Балансовая стоимость	Балансовая стоимость		Балансовая стоимость	Балансовая стоимость	
Дебиторская задолженность клиентов	5 500	-	5 500	3 500	-	3 500	
Итого	5 500	-	5 500	3 500	-	3 500	

Дебиторская задолженность клиентов по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года представлена задолженностью клиентов по оплате вознаграждения за услуги доверительного управления. Сумма задолженности состоит из задолженности двух ЗПИФов по состоянию на 31 декабря 2025 и одного ЗПИФа по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Дебиторская задолженность клиентов по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года не является просроченной. Сроки возникновения задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года составляют менее 30 дней.

Дебиторская задолженность по расчетам с паевыми инвестиционными фондами по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года была классифицирована в категорию финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка).

Данная задолженность не просрочена, имеет минимальный кредитный риск, поскольку в виду характера своей деятельности Компания самостоятельно переводит оплату вознаграждения со счетов доверительного управления закрытыми паевыми инвестиционными фондами на расчетный счет Компании в установленный срок (анализ ожидаемых кредитных убытков не выявил рисков).

Информация о кредитном качестве, сроках до погашения, справедливой оценочной стоимости дебиторской задолженности представлена в Примечаниях 26, 27.

9. Нематериальные активы

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 Нематериальные активы Компании были классифицированы в категорию Внеоборотные активы.

Движение нематериальных активов за 2025 год:

Наименование показателя	Внеоборотные	тыс. руб.
	Программное обеспечение (ПО) и лицензии на ПО	Итого
Первоначальная стоимость на 01 января 2025 года	1 609	1 609
Накопленная амортизация	(184)	(184)
Балансовая стоимость на 01 января 2025 года	1 425	1 425
Поступление	199	199
Амортизационные отчисления за период	(179)	(179)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	1 445	1 445
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 года	1 808	1 808
Накопленная амортизация	(363)	(363)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	1 445	1 445

Движение нематериальных активов за 2024 год:

Наименование показателя	тыс. руб.	
	Программное обеспечение (ПО) и лицензии на ПО	Итого
Первоначальная стоимость на 01 января 2024 года	457	457
Накопленная амортизация	(54)	(54)
Балансовая стоимость на 01 января 2024 года	403	403
Поступление	1 152	1 152
Амортизационные отчисления за период	(131)	(131)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	1 425	1 425
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 года	1 609	1 609
Накопленная амортизация	(184)	(184)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	1 425	1 425

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года у Компании отсутствуют полностью

самортизированные нематериальные активы и нематериальные активы с неопределенным сроком полезной службы.

Затраты, связанные с техническим обслуживанием, признаются, как затраты текущего периода и относятся на расходы. Компания не осуществляла затраты на разработку программного обеспечения, капитализированные в стоимость нематериального актива. Поступившие нематериальные активы были приобретены за счет собственных средств Компании.

При начислении амортизации по нематериальным активам применяется метод равномерного начисления. Объекты отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации.

По состоянию на конец отчетного периода признаки возможного обесценения программ, лицензий отсутствуют.

10. Основные средства и активы в форме права пользования

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 Основные средства и активы в форме права пользования Компании были классифицированы в категорию Внеоборотные активы. Движение Основных средств и активов в форме права пользования за 2025 год.

тыс. руб

Движение Основных средств и активов в форме права пользования за 2025 год.

тыс. руб

Наименование показателя	Активы в форме права пользования		Основные средства в собственности	Итого
	Земля, здания, сооружения	Офисное и компьютерное оборудование	Офисное и компьютерное оборудование	
Первоначальная стоимость на 01 января 2025 года	1 217	1 243	-	2 459
Накопленная амортизация	(241)	(448)	-	(689)
Балансовая стоимость на 01 января 2025 года	976	795	-	1 771
Поступление	14 478	-	130	14 607
Выбытия, в. ч.:	(563)	-	-	(562)
<i>Первоначальная стоимость</i>	<i>(4 963)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(883)</i>
<i>Накопленная амортизация</i>	<i>4 400</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>321</i>
Амортизационные отчисления за период	(4 310)	(351)	(30)	(4 691)
Прочее	-	(122)	-	(122)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	10 581	332	100	11 003
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 года	10 732	1 121	130	11 982
Накопленная амортизация	(151)	(799)	(30)	(979)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	10 581	332	100	11 003

Движение Основных средств и активов в форме права пользования за 2024 год.

тыс. руб				
Наименование показателя	Активы в форме права пользования		Основные средства в собственности	Итого
	Земля, здания, сооружения	Офисное и компьютерное оборудование	Офисное и компьютерное оборудование	
Первоначальная стоимость на 01 января 2024 года	2 715	1 243	-	3 958
Накопленная амортизация	(204)	(34)	-	(237)
Балансовая стоимость на 01 января 2024 года	2 511	1 209	-	3 720
Поступление	1 217	-	-	1 217
Выбытия, в. ч.:	(1 728)	-	-	(1 728)
<i>Первоначальная стоимость</i>	(2 715)	-	-	(2 715)
<i>Накопленная амортизация</i>	987	-	-	987
Амортизационные отчисления за период	(1 024)	(414)	-	(1 438)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	976	795	-	1 771
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 года	1 217	1 243	-	2 459
Накопленная амортизация	(241)	(448)	-	(689)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	976	795	-	1 771

В 2025 и 2024г.г. у Компании не было займов на приобретение основных средств. Все объекты амортизируются. Объектов основных средств пригодных для использования, но неиспользуемых нет. Компания не сдает свои объекты за плату во временное использование. У Компании нет основных средств, в отношении которых имеются ограничения имущественных прав. Компания не передавала объекты основных средств в залог. Переоценка основных средств за отчетный период не производилась. Пересчет стоимости активов в форме права пользования производился в связи с изменением стоимости аренды.

Активы и обязательства по договорам аренды, в соответствии с условиями которого Компания является арендатором, представлены в таблице ниже:

Наименование показателя	тыс. руб	
	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы в форме права пользования	10 903	1 771
Обязательства по аренде, в. ч.:	11 786	1 419
<i>Краткосрочные</i>	5 664	1 419
<i>Долгосрочные</i>	6 123	-

Информация по договорам аренды, по условиям которых: Компания является арендатором

Наименование показателя	Описание по состоянию на 31 декабря 2025
Характер деятельности арендатора, связанной с договорами аренды	<p>1. Компания арендует нежилого помещения под офис для сотрудников, с целью осуществления основного лицензионного вида деятельности по доверительному управлению закрытыми паевыми инвестиционными фондами - договор аренды помещения по юридическому адресу Компании и мест для парковки (предполагаемый руководством срок аренды 36 месяцев);</p> <p>2. Компания осуществляет аренду серверного оборудования - долгосрочный договор аренды с предполагаемым сроком аренды 36 месяцев.</p>

Будущие денежные потоки, которым потенциально подвержен арендатор, не отражаемые при оценке обязательств по аренде	У Компании отсутствуют будущие денежные потоки как у арендатора, не отражаемые при оценке обязательств по аренде.
Ограничения или особые условия, связанные с договорами аренды	У Компании нет ограничений или особых условий, связанных с договорами аренды.
Информация об операциях продажи с обратной арендой	У Компании в отчетном и сравнительном периоде не было операций продажи с обратной арендой.
Сумма обязательств по краткосрочным договорам аренды, если перечень краткосрочных договоров аренды, по которому у арендатора есть обязательства на конец отчетного периода, отличается от перечня краткосрочных договоров аренды, к которому относится расход по краткосрочным договорам аренды за отчетный период	У Компании отсутствуют обязательства по краткосрочным договорам аренды.
Затраты арендатора, связанные с произведенными улучшениями предмета аренды, и порядок их компенсации	Компания не производила улучшений предмета аренды за свой счет.
Затраты арендатора, понесенные в связи с поступлением предмета аренды и приведением его в состояние, пригодное для использования в запланированных целях	Компания не производила затрат в связи с поступлением предмета аренды и приведением его в состояние, пригодное для использования, за свой счет.
Информация о пересмотре фактической стоимости активов в форме права пользования и обязательства по аренде	Пересмотры стоимости активов в форме права пользования и обязательства по аренде производились в связи с изменением стоимости аренды.

Актив в форме права пользования по договорам аренды оценивается по величине, равной обязательствам по аренде, с корректировкой на суммы авансовых платежей. Обязательства по аренде были признаны по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированной с использованием ставки по привлеченным депозитам на дату первоначального применения и на дату перезаключения договора.

Компанией при расчете обязательств была применена ставка по привлечению депозитов (Средневзвешенная процентная ставка кредитных организаций по депозитам физических лиц и нефинансовых организаций) с датой, максимально близкой к дате начала аренды.

Процентные ставки и сроки погашения по договорам аренды, в соответствии с условиями которых Компания является арендатором, представлены в таблице ниже

Наименование показателя	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Процентные ставки	Сроки погашения	Процентные ставки	Сроки погашения
Обязательства по аренде	21,97%;15,37%	до 365 дней, свыше 1-го года	13,36%;13,61%	до 365 дней,

11. Прочие активы

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 Прочие активы Компании были классифицированы в категорию Краткосрочные активы.

	тыс. руб.	
Наименование показателя	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Запасы	2	2
Налог на добавленную стоимость к возмещению	3	84
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	477	867
Итого	482	953

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 признаки обесценения Прочих активов Компании отсутствуют.

12. Кредиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 Кредиторская задолженность Компании была классифицирована в категорию Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости.

	тыс. руб.	
Наименование показателя	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	26	-
Кредиторская задолженность по расчетам с прочими поставщиками и подрядчиками	9	17
Итого	36	17

Информация о сроках до погашения, справедливой оценочной стоимости Кредиторской задолженности представлена в Примечаниях 26, 27.

13. Обязательства по аренде

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 Обязательства по аренде Компании классифицированы в категории: Краткосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости и Долгосрочные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости.

	тыс. руб.	
Наименование показателя	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные обязательства по аренде	5 664	1 419
Долгосрочные обязательства по аренде	6 123	-
Итого	11 787	1 419

Анализ обязательств по аренде по срокам, оставшимся до погашения (на основе договорных недисконтированных денежных потоков), раскрывается в примечании 26.

Информация о справедливой оценочной стоимости Обязательств по аренде представлена в Примечании 27.

Движение денежных потоков в отношении обязательств по аренде:

тыс. руб.

Наименование показателя	за 2025 год	за 2024 год
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости		
Обязательства по аренде на 01 января	1 419	3 501
Денежные потоки по финансовой деятельности		
Выплаты по сумме основного долга	(3 946)	(1 482)
Итого Денежные потоки по финансовой деятельности	(3 946)	(1 482)
Денежные потоки по операционной деятельности		
Выплаты по процентам	(2 195)	(265)
Итого Денежные потоки по операционной деятельности	(2 195)	(265)
Неденежные операции		
Начисление процентов	2 206	265
Поступление активов в форме права пользования	14 478	559
Выбытие активов в форме права пользования	(573)	(1 684)
Изменение условий договора аренды (изменение стоимости аренды)	(122)	-
Прочие	520	525
Итого неденежные операции	16 508	(335)
Обязательства по аренде на 31 декабря	11 786	1 419
В том числе:		
Долгосрочные обязательства по аренде	6 123	-
Краткосрочные обязательства по аренде	5 664	1 419

Процентные ставки и сроки погашения по договорам аренды, в соответствии с условиями которых Компания является арендатором, представлены в таблице ниже

Наименование показателя	тыс. руб.			
	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Процентные ставки	Сроки погашения	Процентные ставки	Сроки погашения
Обязательства по аренде	21,97%;15,37%	до 365 дней, свыше 1-го года	13,36%;13,61%	до 365 дней,

Платежи по договорам аренды, не включенные в денежные потоки по обязательствам по аренде:

Наименование показателя	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Платежи по договорам аренды, в отношении которых арендатор не признает активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды	(474)	(362)
Переменные арендные платежи	(3)	-

Расшифровка в отношении условий договоров аренды, оценки активов и обязательств, возникающих по договорам аренды, содержится в примечание 10.

14. Прочие обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 Прочие обязательства Компании были классифицированы в категорию Краткосрочные обязательства.

	тыс. руб.	
Наименование показателя	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства перед бюджетом по социальному страхованию по неиспользованным отпускам	1 441	419
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	4 770	2 628
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	-	5
Итого	6 211	3 052

15. Капитал

Уставный капитал Компании был сформирован за счет вкладов участников в российских рублях. Номинальный зарегистрированный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года на 31 декабря 2024 года составляет 35 000 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2025 года уставный капитал Компании был полностью оплачен.

В 2025 году единственным участником компании были внесены денежные средства в сумме 6 596 тыс. руб. в добавочный капитал для финансово-хозяйственной деятельности Компании.

Управление капиталом

Управление капиталом Компании имеет следующие цели: соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации, обеспечение способности функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

В течение 2025 года Компания соблюдала все требования, установленные Банком России к уровню собственных средств управляющей компании инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда:

Минимальный размер собственных средств управляющей компании инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда должен составлять не менее 20 000 тыс. руб. и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении управляющей компании, над 3 000 000 тыс. руб., но суммарно не более 80 000 тыс. руб. в соответствии с Указанием Банка России от 19 июля 2016 г. № 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, и соискателей лицензии управляющей компании».

Минимальный размер собственных средств Компании, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять не менее 21 333 тыс. руб. на 31 декабря 2024 года и не менее 21 457 тыс. руб. на 31 декабря 2025 года. Величина собственных средств Компании составляет: на 31 декабря 2024 года - 23 775 тыс. руб., на 31 декабря 2025 года - 32 528 тыс. руб.

16. Процентные доходы

	тыс. руб.	
Наименование показателя	за 2025 год	за 2024 год
По необесцененным финансовым активам, в том числе:	6 599	4 206
по краткосрочным финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: средствам в кредитных организациях	6 599	4 206
Итого	6 599	4 206

Процентные доходы в размере 6 599 тыс. руб. в течении 2025 года были получены по депозитным счетам, размещенным в российских кредитных организациях (в 2024 году: 4 206 тыс. руб.).

17. Выручка от оказания услуг и комиссионные расходы

Выручка от оказания услуг Компанией связана с доверительным управлением паевыми инвестиционными фондами.

Наименование показателя	тыс. руб.	
	за 2025 год	за 2024 год
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению	60 305	43 640
Итого	60 305	43 640

18. Расходы на персонал

Наименование показателя	тыс. руб.	
	за 2025 год	за 2024 год
Расходы по оплате труда	37 901	32 827
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	7 040	5 010
Расходы по выходным пособиям	1 311	-
Прочее	809	492
Итого	47 061	38 329

Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу за 2025 и 2024гг. год включают установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в государственные внебюджетные фонды.

19. Прямые операционные расходы

Наименование показателя	тыс. руб.	
	за 2025 год	за 2024 год
Почтовые расходы	1	-
Расходы доверительного управляющего за счет собственных средств в отношении инвестиционных фондов	892	273
Итого	893	273

20. Процентные расходы

Наименование показателя	тыс. руб.	
	за 2025 год	за 2024 год
По необесцененным финансовым обязательствам в том числе:	2 206	265
Процентные расходы по арендным обязательствам	2 206	265
Итого	2 206	265

Обязательства по аренде отражены в Примечании 13.

Расшифровка в отношении условий договоров аренды, оценки активов и обязательств, возникающих по договорам аренды, отражены в примечание 10.

21. Общие и административные расходы

	тыс. руб.	
Наименование показателя	за 2025 год	за 2024 год
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	1 992	1 552
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	4 691	1 438
Амортизация нематериальных активов	179	131
Расходы по списанию стоимости запасов	1 202	250
Расходы по краткосрочной аренде	478	353
Расходы по страхованию	-	34
Расходы на юридические, консультационные услуги и аудит	615	1 603
Транспортные расходы	120	5
Расходы на служебные командировки	428	94
Прочие хозяйственные расходы	81	76
Расходы на услуги кредитных организаций и банков-нерезидентов	136	81
Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	1	20
Прочие административные расходы	595	517
Итого	10 521	6 153

Платежи по договорам аренды, не включенные в денежные потоки по обязательствам по аренде отражены в примечании 13.

22. Прочие доходы

	тыс. руб.	
Наименование показателя	за 2025 год	за 2024 год
Доходы от операций с основными средствами, нематериальными активами и капитальными вложениями в объекты основных средств и нематериальных активов	11	113
Прочие	2	-
Итого	13	113

23. Прочие расходы

	тыс. руб.	
Наименование показателя	за 2025 год	за 2024 год
НДС по договорам аренды, признанным финансовой арендой	1 146	216
Итого	1 146	216

24. Налог на прибыль

Расход (доход) по налогу на прибыль, отраженный в составе прибыли (убытка) в разрезе компонентов.

	тыс. руб.	
Наименование показателя	за 2025 год	за 2024 год
Расход (доход) по текущему налогу на прибыль	1 284	455
Изменение отложенного налогового обязательства (актива)	288	(847)
Итого налог на прибыль, в том числе:	1 572	(392)
Налог на прибыль, отраженный в составе прибыли или убытка	1 572	(392)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли, составляет за 2025 г. - 25%, за 2024 г. - 20%. 31.12.2024г. произведена корректировка отложенного налогового актива и отложенного налогового

обязательства по ставке 25% в связи с изменением налогового законодательства Российской Федерации с 01.01.2025г.

Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

Наименование показателя	тыс. руб.	
	за 2025 год	за 2024 год
Прибыль (убыток) до налогообложения	4 945	2 723
Условный расход (доход) по налогу на прибыль	1 236	545
Корректировки на сумму доходов или расходов, не принимаемых к налогообложению в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах, в том числе:	336	29
<i>расходы, не принимаемые к налогообложению</i>	336	29
Корректировки, связанные с изменением налоговой ставки по налогу на прибыль	-	(966)
Налог на прибыль, отраженный в составе прибыли или убытка	1 572	(392)

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Отложенные налоговые активы были классифицированы в категорию Внеоборотные активы, Отложенные налоговые обязательства были классифицированы в категорию Долгосрочные обязательства.

Анализ изменений отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств за 2025 год:

Наименование показателя	тыс. руб.		
	31 декабря 2025 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	01 января 2025 г.
Отложенные налоговые активы			
Депозиты, размещенные в кредитных организациях	15	15	-
Займы и прочие размещенные средства	21	21	-
Расчеты с дебиторами и кредиторами	1 579	682	897
Финансовая аренда (право пользования)	221	221	-
Итого Отложенные налоговые активы	1 836	939	897
Отложенный налоговый актив по налоговому убытку, перенесенному на будущие периоды	2 749	(1 284)	4 033
Общая сумма признанного отложенного налогового актива	4 585	(345)	4 930
Отложенные налоговые обязательства			
Нематериальные активы	(29)	(14)	(14)
Основные средства	(17)	(17)	-
Финансовая аренда (право пользования)	-	88	(88)
Общая сумма признанного отложенного налогового обязательства	(45)	57	(102)
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	4 539	(288)	4 828
Признанный доход (расход) по отложенному налогу на прибыль в отчете о прибылях и убытках		(288)	

Анализ изменений отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств за 2024 год:

тыс. руб.

Наименование показателя	31 декабря 2024 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	01 января 2024 г.
Отложенные налоговые активы			
Расчеты с дебиторами и кредиторами	897	579	318
Прочее	-	(29)	29
Итого Отложенные налоговые активы	897	551	346
Отложенный налоговый актив по налоговому убытку, перенесенному на будущие периоды	4 033	352	3 681
Общая сумма признанного отложенного налогового актива	4 930	903	4 028
Отложенные налоговые обязательства			
Нематериальные активы	(14)	(11)	(3)
Финансовая аренда (право пользования)	(88)	(44)	(44)
Общая сумма признанного отложенного налогового обязательства	(102)	(55)	(47)
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	4 828	847	3 981
Признанный доход (расход) по отложенному налогу на прибыль в отчете о прибылях и убытках		847	

25. Условные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года Компания не участвует в судебных процессах, в которых оно выступает в качестве истца либо ответчика, не имеет договорных обязательств капитального характера, не существует иных условий и ограничений, которые приводили бы к возникновению обязательств условного характера.

Залоговое законодательство Российской Федерации, действующее или принятое на конец отчетного периода, допускает возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Компании. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, в котором было принято решение о проведении проверки. В определенных обстоятельствах проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В случаях, когда российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по отдельным вопросам, Компания применяет консервативную интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая, по мнению Компании, приводит к снижению риска несоблюдения налогового законодательства и возникновения претензий со стороны соответствующих органов.

Руководство считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Компанией интерпретации законодательства могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Компания может понести дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов будет оспорена налоговыми органами. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Компании в целом. Руководство считает, что предпринимает все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

26. Управление рисками

Введение

В процессе хозяйственной деятельности Компания подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов (существенных условий, событий, обстоятельств, действий). В связи с этим возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании.

Компания подвержено финансовым, правовым, репутационным, операционным, стратегическим и страновым рискам.

Финансовые риски

Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск убытков вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиками, эмитентами ценных бумаг и контрагентами (клиентами) своих финансовых обязательств перед Компанией. Максимальная величина кредитного риска ограничена балансовыми величинами.

Управление кредитным риском, связанным с клиентами, осуществляется в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Компанией в отношении управления кредитным риском, связанным с клиентами. Осуществляется регулярный мониторинг непогашенной дебиторской задолженности клиентов.

Для ограничения и снижения кредитных рисков Компания:

- осуществляет анализ кредитного риска контрагентов (клиентов);
- осуществляет мониторинг и оценку кредитных рисков кредитных организаций, где Компания осуществляет открытие банковских счетов, в том числе специальных брокерских счетов, специальных депозитарных счетов, счетов, на которых обособливаются средства учредителей управления, а также оценку кредитных рисков депозитариев, где Компания открывает депозитарные (междепозитарные) счета;
- осуществляет мониторинг и анализ находящейся в открытом доступе информации, касающейся применения к клиентам (контрагентам) санкций за нарушение законодательства о финансовом рынке, применения к ним процедур банкротства, анализ финансовой отчетности клиентов (контрагентов), иной информации, позволяющей оценить уровень кредитного риска контрагента (клиентов);
- принимает иные меры, направленные на снижение кредитных рисков, предусмотренные внутренними документами Компании, стандартами саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг, членом которых является Компания.

Применение конкретных методов управления кредитным риском, а также условия такого применения определяются Компанией самостоятельно в зависимости от характера, условий и объема совершаемых сделок (операций), иных значимых обстоятельств.

Максимальный кредитный риск, возникающий у Компании по классам финансовых активов (с учетом резервов ОКУ), представлен ниже:

	тыс. руб.	
Наименование показателя	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Денежные средства	89	263
Средства в кредитных организациях - банках резидентах	40 016	26 743
Дебиторская задолженность	5 500	3 500
Итого Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	45 606	30 506
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Займы и прочие размещенные средства	437	-
Итого Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	437	-
Итого Максимальный кредитный риск	46 043	30 506

Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) на постоянной основе. Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т. е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Обществом: вероятность дефолта, величина требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и срок до погашения по договору.

Вероятность дефолта (PD) – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. Убыток в случае дефолта (LGD) – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения.

Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭСП) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» (2 этап) оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» (1 этап) представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Моделирование ОКУ для созданных или приобретенных обесцененных финансовых активов (РОСІ) (2 или 3 этап) выполняется таким же образом, за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования определяются на основе денежных потоков, которые могли быть получены на момент первоначального признания актива, а не на основе предусмотренных договором денежных потоков, и (б) ОКУ всегда равны ОКУ за весь срок. Созданные или приобретенные обесцененные активы – это финансовые активы, которые были обесценены на момент первоначального признания.

Для оценки вероятности дефолта Компания определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 30 дней;
- дефолтная реструктуризация контрагента по другим его обязательствам;
- банкротство контрагента;
- международные рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- иные существенные известные Компании обстоятельства.

Если обоснованная и подтверждаемая прогнозная информация доступна без чрезмерных затрат или усилий, Компания не полагается только на информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Однако, когда информация, которая является более прогностичной, чем статус просроченных платежей (будь то на индивидуальной или групповой основе), не доступна без чрезмерных затрат или усилий, Компания может использовать информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Независимо от способа, с помощью которого Компания оценивает значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, применяется опровержимое допущение о том, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания. Данное допущение опровергается, если у Компании имеется обоснованная и подтверждаемая информация, доступная без чрезмерных затрат или усилий, которая показывает, что кредитный риск не увеличился значительно с момента первоначального признания, даже при условии, что предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней. Если Компания определяет, что кредитный риск значительно увеличился раньше, чем предусмотренные договором платежи были просрочены более чем на 30 дней, опровержимое допущение не применяется.

Существенный эффект от применения стандарта МСФО (IFRS) 9 в отношении финансовой отчетности Компании отсутствует. В первую очередь, это связано с краткосрочным характером финансовых активов, а также тем, что стоимость чистых активов клиентов, находящихся под управлением, как правило, значительно превышает величину их дебиторской задолженности по вознаграждению за управление.

При определении присвоенных в отношении актива рейтингов Компания относит их в категории от наивысшего А до дефолтного D с учетом следующего:

- во внимание принимаются кредитные рейтинги, присвоенные международными (Fitch, S&P, Moody's.) и национальными (Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (АКРА) и АО «Рейтинговое агентство «Эксперт РА») рейтинговыми агентствами;
- при наличии нескольких рейтингов выбирается рейтинг с наиболее актуальной датой присвоения, а при одновременном наличии нескольких рейтингов, присвоенных в одном отчетном периоде (квартале) рейтинг определяется на основе среднего значения кредитных рейтингов.

Рейтинг А Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне от А+ (AAA) до А (А-), международными рейтинговыми агентствами в диапазоне от AAA (Aaa – Moody's) до В (В2 – Moody's).

Рейтинг В Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне от В++ до В (В-), международными рейтинговыми агентствами в диапазоне от В- (В3 – Moody's) до СС (Ca2 – Moody's);

Рейтинг С Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами в диапазоне от С++ до С (С-), международными рейтинговыми агентствами в диапазоне от С (Са3

– Moody's) до RD, SD (C3 – Moody's);

Рейтинг D Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальными рейтинговыми агентствами со значением D, международными рейтинговыми агентствами – D.

Информация о кредитных рейтингах финансовых активов (без учета резервов ОКУ) по состоянию на 31 декабря 2025 года:

Наименование показателя	Рейтинг A	Рейтинг B	тыс. руб. Без рейтинга
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	40 152	13	6 020
Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	40 152	13	5 500
- по которым оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:	40 152	13	-
Денежные средства, в том числе:	76	13	-
<i>денежные средства на расчетных счетах</i>	76	13	-
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	40 076	-	-
<i>депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах</i>	40 076	-	-
- не являющиеся кредитно-обесцененными, по которым оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок:	-	-	5 500
Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	5 500
<i>дебиторская задолженность клиентов</i>	-	-	5 500
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:			520
- не являющиеся кредитно-обесцененными, по которым оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок:			520
Займы и прочие размещенные средства, в том числе:			520
<i>прочие размещенные средства</i>			520

Информация о кредитных рейтингах финансовых активов (без учета резервов ОКУ) по состоянию

на 31 декабря 2024 года:

Наименование показателя	Рейтинг А	Рейтинг В	тыс. руб.
			Без рейтинга
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	27 002	4	3 500
Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	27 002	4	3 500
- по которым оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:	27 002	4	-
Денежные средства, в том числе:	259	4	-
<i>денежные средства на расчетных счетах</i>	259	4	-
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	26 743	-	-
<i>депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах</i>	26 743	-	-
- не являющиеся кредитно-обесцененными, по которым оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок:	-	-	3 500
Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	3 500
<i>дебиторская задолженность клиентов</i>	-	-	3 500

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности связан с возможностями Компании своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность по арендным обязательствам.

Для ограничения и снижения рисков ликвидности Компания:

- применяет инструменты управления в зависимости от условий ведения бизнеса: доступные в ситуации нормального ведения бизнеса и в условиях стресса;
- осуществляет как управление активами (накопление ликвидных активов), так и управление пассивами (привлечение средств в количестве, достаточном для покрытия ожидаемого спроса на ликвидность) с учетом соблюдения всех установленных лимитов и ограничений на риск ликвидности. Бизнес-планирование и стратегическое планирование осуществляются таким образом, чтобы обеспечить соблюдение регуляторных требований в части риска ликвидности и установленных лимитов и ограничений на риск ликвидности. Оперативное управление риском ликвидности осуществляется с использованием процедур прогнозирования метрик риска ликвидности;
- принимает иные меры, направленные на снижение риска ликвидности.

Ниже представлена позиция Компании по ликвидности в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения, по состоянию на 31 декабря 2025 года:

					тыс. руб.
Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:					
Денежные средства, в том числе:	89	-	-		89
<i>денежные средства на расчетных счетах</i>	89	-	-		89
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	40 016	-	-		40 016
<i>депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах</i>	40 016	-	-		40 016
Займы и прочие размещенные средства, в том числе:	-	-	437		437
<i>прочие размещенные средства</i>	-	-	437		437
Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	5 500	-	-		5 500
<i>дебиторская задолженность клиентов</i>	5 500	-	-		5 500
Итого Финансовые активы	45 606	-	437		46 043
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:					
Кредиторская задолженность, в том числе:	(36)	-	-	-	(36)
<i>кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам</i>	(26)	-	-	-	(26)
<i>кредиторская задолженность по расчетам с прочими поставщиками и подрядчиками</i>	(9)	-	-	-	(9)
Обязательства по аренде	(1 362)	(4 302)	(6 123)	-	(11 786)
Итого Финансовые обязательства	(1 397)	(4 302)	(6 123)	-	(11 822)
Ликвидная позиция (Разрыв ликвидности)	44 209	(4 302)	(5 686)	-	34 221
Ликвидная позиция нарастающим итогом	44 209	39 907	34 221	34 221	

Анализ финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе предусмотренных договорами недисконтированных потоков денежных средств, по состоянию на 31 декабря 2025 года:

					тыс. руб.
Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 2 лет	Итого	
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:					
Кредиторская задолженность, в том числе:	(36)	-	-		(36)
<i>кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам</i>	(26)	-	-		(26)
<i>кредиторская задолженность по расчетам с прочими поставщиками и подрядчиками</i>	(9)	-	-		(9)
Обязательства по аренде	(2 189)	(6 341)	(8 004)		(16 534)
Итого Финансовые обязательства	(2 225)	(6 341)	(8 004)		(16 569)

Ниже представлена позиция Компании по ликвидности в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения, по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Наименование показателя	тыс. руб.				
	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:					
Денежные средства, в том числе:	263	-	-		263
<i>денежные средства на расчетных счетах</i>	263	-	-		263
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	26 743	-	-		26 743
<i>депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах</i>	26 743	-	-		26 743
Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	3 500	-	-		3 500
<i>дебиторская задолженность клиентов</i>	3 500	-	-		3 500
Итого Финансовые активы	30 506	-	-	-	30 506
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:					
Кредиторская задолженность, в том числе:	(17)	-	-	-	(17)
<i>кредиторская задолженность по расчетам с прочими поставщиками и подрядчиками</i>	(17)	-	-	-	(17)
Обязательства по аренде	(421)	(564)	(434)	-	(1 419)
Итого Финансовые обязательства	(438)	(564)	(434)	-	(1 436)
Ликвидная позиция (Разрыв ликвидности)	30 068	(564)	(434)	-	29 070
Ликвидная позиция нарастающим итогом	30 068	29 504	29 070	29 070	

Анализ финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе предусмотренных договорами недисконтированных потоков денежных средств, по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Наименование показателя	тыс. руб.			
	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 2 лет	Итого
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:				
Кредиторская задолженность, в том числе:	(17)	-	-	(17)
<i>кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам</i>	-	-	-	-
<i>кредиторская задолженность по расчетам с прочими поставщиками и подрядчиками</i>	(17)	-	-	(17)
Обязательства по аренде	(377)	(630)	(465)	(1 472)
Итого Финансовые обязательства	(394)	(630)	(465)	(1 489)

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. Активы и обязательства Компании в основном имеют фиксированные ставки процента. Таким образом,

руководство считает, что Компания не подвержена риску изменения процентной ставки в отношении ее активов и обязательств.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года у Компании отсутствуют остатки на счетах в иностранной валюте. Компания осуществляла расчеты в 2025 году и в 2024 году только в рублях Российской Федерации.

27. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости Справедливой стоимостью является сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Компания применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные). Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки. Компания признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Компания оценивает справедливую стоимость актива или обязательства, используя такие допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на данный актив или обязательство, принимая допущение о том, что участники рынка действуют в своих экономических интересах. При определении справедливой стоимости зачастую используются методы оценки, в основе которых лежат наиболее обоснованные оценки руководства в отношении будущих денежных потоков, существующих рыночных условий и выбора аналога оцениваемой статьи (включая определение входящих данных, таких как, ликвидационный риск, кредитный риск, волатильность).

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

Депозиты (Кредиты) и дебиторская задолженность. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость размещенных средств с фиксированной процентной ставкой основывается на методе использования дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на текущем рынке заимствований для инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

Справедливая стоимость депозитов (кредитов), учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется с использованием сочетания подходов. Где уместно, справедливая стоимость кредитов оценивается на основании наблюдаемых цен долговых ценных бумаг, выпущенных заемщиком или аналогичными организациями. В других случаях оценка осуществляется с использованием внутренних моделей, основанных на моделях расчета приведенной стоимости, или в определенных обстоятельствах (например, в отношении денежных потоков по активам, удерживаемым в качестве обеспечения) — с использованием внешних источников оценки. Ненаблюдаемые исходные данные для моделей оценки включают корректировки с учетом кредитного, рыночного риска и риска ликвидности, связанных с ожидаемыми денежными потоками в результате операционной деятельности заемщика или с оценкой обеспечения.

Обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения.

Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие

значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Иерархия источников справедливой стоимости. Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Компания определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень иерархии источников справедливой стоимости, описанные выше.

В течение отчетного периода не происходило переводов финансовых инструментов между Уровнями 1, 2 и 3, а также изменений методов оценки.

Анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2025 года:

Наименование показателя	тыс. руб.				
	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
	рыночные котировки (уровень 1)	модель оценки, использующая наблюдаемые исходные данные (уровень 2)	модель оценки, использующая ненаблюдаемые исходные данные (уровень 3)		
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	40 105	-	5 937	46 043	46 043
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:					
Денежные средства, в том числе:	89	-	-	89	89
<i>денежные средства на расчетных счетах</i>	89	-	-	89	89
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	40 016	-	-	40 016	40 016
<i>депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах</i>	40 016	-	-	40 016	40 016
Займы и прочие размещенные средства, в том числе:	-	-	437	437	437
<i>прочие размещенные средства</i>	-	-	437	437	437
Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	5 500	5 500	5 500
<i>дебиторская задолженность клиентов</i>	-	-	5 500	5 500	5 500
Итого Финансовые активы	40 105	-	5 937	46 043	46 043
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	-	-	11 823	11 823	11 823
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:					
Кредиторская задолженность, в том числе:	-	-	36	36	36
<i>кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам</i>	-	-	26	26	26
<i>кредиторская задолженность по расчетам с прочими поставщиками и подрядчиками</i>	-	-	9	9	9
Обязательства по аренде	-	-	11 787	11 787	11 787
Итого Финансовые обязательства	-	-	11 823	11 823	11 823

Анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2024 года:

тыс. руб.

Наименование показателя	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
	рыночные котировки (уровень 1)	модель оценки, использующая наблюдаемые исходные данные (уровень 2)	модель оценки, использующая ненаблюдаемые исходные данные (уровень 3)		
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	263	26 743	3 500	30 506	30 506
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:					
Денежные средства, в том числе:	263	-	-	263	263
<i>денежные средства на расчетных счетах</i>	263	-	-	263	263
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	-	26 743	-	26 743	26 743
<i>депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах</i>	-	26 743	-	26 743	26 743
Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	3 500	3 500	3 500
<i>дебиторская задолженность клиентов</i>	-	-	3 500	3 500	-
Итого Финансовые активы	263	26 743	3 500	30 506	30 506
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	-	-	1 436	1 436	1 436
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:					
Кредиторская задолженность, в том числе:	-	-	17	17	17
<i>кредиторская задолженность по расчетам с прочими поставщиками и подрядчиками</i>	-	-	17	17	17
Обязательства по аренде	-	-	1 419	1 419	1 419
Итого Финансовые обязательства	-	-	1 436	1 436	1 436

28. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанными сторонами Компании являются:

- собственник Компании;
- ключевой управленческий персонал;
- прочие связанные стороны.

Операции с собственником Компании

Конечным собственником и бенефициаром Компании является гражданин РФ - Мартьянов Денис Валерьевич (доля в капитале Компании – 100%).

В 2025 году единственным собственником Компании были внесены денежные средства в сумме 6 596 тыс. руб. в добавочный капитал для финансово-хозяйственной деятельности Компании (см. Отчет об изменениях в собственном капитале).

В 2024 годах Компания не осуществляла операций с собственником Компании.

Операции с ключевым управленческим персоналом

К ключевому управленческому персоналу Компании относится генеральный директор Компании.

В 2025 и 2024 годах Компания осуществляла начисления краткосрочного вознаграждения ключевому управленческому персоналу, а также выплаты заработной платы, перечисления страховых взносов и начисления резервов по предстоящим отпускам.

Краткосрочное вознаграждение ключевому управленческому персоналу составило в 2025 году 10 163 тыс. руб. (в 2024 году – 6 976 тыс. руб.).

Остатки по операциям со связанными сторонами

Наименование показателя	тыс. руб.			
	Ключевой управленческий персонал		Прочие связанные стороны	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	1 119	-
<i>Обязательства по аренде</i>	-	-	1 119	-
Прочие обязательства	2 561	1 176	-	-
Итого	2 561	1 176	1 119	-

Доходы (расходы) по операциям со связанными сторонами

Наименование показателя	тыс. руб.			
	Ключевой управленческий персонал		Прочие связанные стороны	
	за 2025 год	за 2024 год	за 2025 год	за 2024 год
Расходы на персонал	(10 163)	(6 976)	-	-
Процентные расходы	-	-	(55)	-
Общие и административные расходы	-	-	(644)	(363)
Прочие расходы	-	-	(40)	-
Итого	(10 163)	(6 976)	(739)	(363)

29. События после окончания отчетного периода

Начиная с 31 декабря 2025 года и до даты выпуска настоящей отчетности, не произошло событий, которые могут существенно повлиять на финансовую отчетность и финансово-хозяйственную деятельность Компании.

Утверждено и подписано 24 апреля 2026 года.

Генеральный директор ООО «УК «Овербест Эссет Менеджмент»


А.В. Садков
«Управляющая
Компания
«Овербест
Эссет Менеджмент»
ИНН 9704142375
ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ * ОГРН 12277093232355 * МОСКВА *»