

Общество с ограниченной ответственностью

«Объединенная управляющая компания»

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
в соответствии со стандартами МСФО за 2025 год

И
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ОГЛАВЛЕНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	3
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	7
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	8
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА	9
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	10
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2025 ГОД	11
1 ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	11
2 ОПЕРАЦИОННАЯ СРЕДА ОБЩЕСТВА	11
3 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ	12
4. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ	13
5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ	13
6. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	14
7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	24
8. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ И УБЫТОК	24
9. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	25
10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ	26
11. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	28
12. ПРОЧИЕ АКТИВЫ	28
13. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	29
14. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	29
15. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	29
16. КАПИТАЛ	30
17. ВЫРУЧКА	30
18. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	30
19. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ / (РАСХОДЫ) ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ОЦЕНИВАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК	31
20. ИЗМЕНЕНИЕ В РЕЗЕРВАХ ОЖИДАЕМЫХ КРЕДИТНЫХ УБЫТКАХ (ОКУ)	31
21. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	32
22. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ	32
23. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ	32
24. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	33
25. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	34
26. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ	35
27. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ	44
28. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ	46
29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ПРОЧИЕ РИСКИ	46
30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ	47

Отчет о финансовом положении

	Примечания	31.12.2025	тыс. руб. 31.12.2024
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	19 061	550
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	8	27 718	30 510
Дебиторская задолженность	9	3 651	3 713
Переплата по текущему налогу на прибыль		540	566
Основные средства и активы в форме права пользования	10	516	1 055
Нематериальные активы	11	48	25
Отложенные налоговые активы	24	2 636	1 900
Прочие активы	12	195	4 862
Итого активов		54 365	43 182
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность	13	6	55
Обязательство по финансовой аренде	10	512	527
Отложенные налоговые обязательства	24	135	252
Оценочные обязательства	14	447	375
Прочие обязательства	15	1 344	1 898
Итого обязательств		2 444	3 106
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	16	25 000	25 000
Нераспределенная прибыль		26 921	15 076
Итого капитал		51 921	40 076
Всего капитала и обязательств		54 365	43 182

Генеральный директор _____

Ульянцева С. И.

30.04.2026

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

		<i>тыс. руб.</i>	
	Примечание	2025	2024
Выручка	17	49 887	27 803
Процентные доходы	18	3 520	3 025
Чистые доходы / (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток	19	(3 390)	(2 816)
Изменение в резервах под ожидаемые кредитные убытки	20	(1 481)	1
Административные и прочие операционные расходы	21	(29 262)	(48 790)
Процентные расходы	22	(157)	(47)
Прочие доходы	23	2	35 907
Прибыль до налогообложения за год		19 118	15 083
Доход (расход) по налогу на прибыль, в том числе:	24	(4 774)	(2 567)
<i>Расход по текущему налогу на прибыль</i>		<i>(5 626)</i>	<i>(3 605)</i>
<i>Доход по отложенному налогу на прибыль</i>		<i>853</i>	<i>1 038</i>
Чистая прибыль за год		14 345	12 516
Прочий совокупный доход за год		-	-
Общий совокупный доход за год		14 345	12 516

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Отчет об изменениях собственного капитала

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	тыс. руб. Итого
Остаток на 31 декабря 2023	25 000	12 560	37 560
Чистая прибыль за год	-	12 516	12 516
Общий совокупный доход за год	-	12 516	12 516
Дивиденды	-	(10 000)	(10 000)
Остаток на 31 декабря 2024	25 000	15 076	40 076
Чистая прибыль за год	-	14 345	14 345
Общий совокупный доход за год	-	14 345	14 345
Дивиденды	-	(2 500)	(2 500)
Остаток на 31 декабря 2025	25 000	26 921	51 921

Отчет об изменениях собственного капитала должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Отчет о движении денежных средств

	2025	тыс. руб. 2024
Потоки денежных средств от операционной деятельности		
Денежные поступления от предоставления услуг и комиссии полученные	49 408	27 381
Проценты полученные	3 204	2 389
Проценты уплаченные	(7 132)	(47)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	(17 412)	(21 802)
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги	(530)	(372)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(2 180)	(4 521)
Уплаченный налог на прибыль	(1 583)	(7 586)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	(399)	14 555
Сальдо денежных потоков от операционной деятельности	23 376	9 998
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Платежи в связи с приобретением нематериальных активов	(55)	-
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 960	-
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(3 999)	(8 610)
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	4 258
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(94)	(4 352)
Денежные потоки от финансовой деятельности	-	-
Дивиденды выплаченные	(2 500)	(10 000)
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды	(1 083)	(953)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(3 583)	(10 953)
Всего изменения в денежных средствах и их эквивалентах	19 699	(5 308)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	550	5 858
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	20 249	550

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Примечания к финансовой отчетности за 2025 год

1 Основные виды деятельности

Данная финансовая отчетность является отчетностью Общества с ограниченной ответственностью «Объединенная управляющая компания» (далее – «Общество»).

Общество было создано и зарегистрировано в России как Общество с ограниченной ответственностью 13 ноября 2006 года.

Общество работает на основании лицензии № 21-000-1-00874 от 09.05.2012 г. на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выдана ФСФР России.

Зарегистрированный офис Общества находится по адресу: 109004, г. Москва, Товарищеский пер., дом 36/16, этаж 3, комнаты 1, 1а, 3, 6.

По состоянию на 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 года материнской компанией Общества является ООО «Новые финансовые технологии», конечным бенефициаром Общества является Гривко Алена Борисовна.

Общество по состоянию на 31 декабря 2025г. осуществляет доверительное управление следующими закрытыми паевыми инвестиционными фондами:

- ЗПИФ комбинированный «Апрелевка»;
- ЗПИФ комбинированный "Перспективный 2023"
- ЗПИФ комбинированный «Горки-2 Первый»;
- ЗПИФ комбинированный «Объединенный городской»;
- ЗПИФ комбинированный «Ивановский промышленный»;
- ЗПИФ комбинированный «Домодедовский промышленный»

Среднесписочная численность работников Общества за 2025 год составила 7 человек (за 2024 год – 8 человек).

2 Операционная среда Общества

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

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 5,59% (за 2024 год – 9,52%);
- динамика валового внутреннего продукта за 2025 год показала рост на 1,0% по сравнению с 2024 годом (2024 год – рост на 4,1% по сравнению с 2023 годом).

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 (2024 год: 101,6797 рубля за 1 доллар США и 106,1028 рублей за 1 евро).

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

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

По итогам 2025 года можно сделать вывод, что российская экономика находится в процессе адаптации к новым условиям, однако для достижения устойчивого роста потребуются комплексный подход к решению существующих проблем. Устойчивый рост экономики будет зависеть от способности бизнеса адаптироваться к изменениям и от эффективной государственной политики.

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

3 Основа подготовки отчетности

Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами МСФО.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности.

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

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

Основа составления отчетности.

Общество ведет регулярный бухгалтерский учет в соответствии с установленными в Российской Федерации правилами ведения бухгалтерского учета. С 01 января 2018 года Общество применяет отраслевые стандарты бухгалтерского учета, утвержденные Банком России. Отраслевые стандарты ведения бухгалтерского учета, применяемые Обществом, отличаются от МСФО.

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

Непрерывность деятельности

Настоящая финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности.

4. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

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

Признание отложенного налога на прибыль.

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

Оценочные обязательства

Оценка резерва предстоящих расходов и платежей является предметом суждения руководства Общества, основанного на ожидании возникновения в последующие периоды расходов, относящихся к отчетному периоду. При определении размера резерва предстоящих расходов и платежей руководство принимает во внимание такие факторы, как наличие длящихся и/или предстоящих судебных разбирательств, суммы объявленных или ожидаемых исков, вероятность судебного решения не в пользу Общества.

Определение срока аренды.

Общество арендует офисное помещение у третьего лица. Договор аренды носит краткосрочный характер и заключается на срок менее одного года. Обществу, как арендатору, предоставляется преимущественное право заключение договора аренды на новый срок. Договор предусматривает право досрочного расторжения договора с предварительным уведомлением со стороны арендатора. При определении срока аренды руководство Общества учитывает все факты и обстоятельства, формирующие экономическое основание для продления аренды или неиспользования опциона на расторжение аренды. Общество приняло решение о возможном сроке аренды помещения длительностью 11 месяцев.

5. Новые стандарты и интерпретации.

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступили в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, и допускается их более раннее применение, однако они не оказали значительного влияния на данную финансовую отчетность.

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

- изменения к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (выпущены в мае 2024 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты). Изменения уточняют порядок классификации финансовых активов и

прекращения признания финансовых обязательств, погашенных с использованием электронной платежной системы, а также содержат требования к раскрытию информации об инвестициях в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и финансовых инструментах с условными характеристиками;

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен в апреле 2024 года и применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2027 года или после этой даты) заменяет МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и устанавливает общие требования к представлению и раскрытию информации в финансовой отчетности.

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

6. Основные принципы учетной политики

Основные средства

Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива.

Последующие затраты

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

Амортизация

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

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

- Офисное оборудование 3-7 лет.

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

Нематериальные активы

Признание и оценка

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

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

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

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

Последующие затраты

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

Амортизация

Полезный срок службы нематериальных активов признается конечным или неопределенным.

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

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

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

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

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

- Программное обеспечение 2-5 лет

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

Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком службы ежегодно пересматривается для определения обоснованности такой классификации. Если она становится необоснованной, то производится изменение неопределенного срока службы на конечный с изменением методов учета таких активов для будущих периодов.

Обесценение основных средств и нематериальных активов

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

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

Запасы

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

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

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

Авансы и предоплаты

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

Финансовые активы

Общество признает финансовый актив в балансе только в том случае, когда она становится стороной по договору в отношении данного финансового инструмента. При первоначальном признании финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, которая, как правило, и

составляет цену сделки, т.е. справедливую стоимость выплаченного или полученного вознаграждения.

При первоначальном признании финансовые активы разделяются на следующие категории:

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

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

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

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

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

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

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

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

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

Инвестиции в долевые финансовые инструменты, предназначенные для торговли, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке. Однако Общество при первоначальном признании определенных инвестиций в долевые инструменты, которые в противном случае оценивались бы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, может

по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода.

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

Справедливая стоимость

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

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

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

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

Прекращение признания финансовых активов

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

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

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

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

Финансовые обязательства

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

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

- финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такие обязательства, включая являющиеся обязательствами производные инструменты, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости;
- финансовых обязательств, которые возникают в том случае, когда передача финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости, не соответствует требованиям для

прекращения признания или когда применяется принцип учета продолжающегося участия в отношении данного актива.

- договоров финансовой гарантии.
- обязательств по предоставлению займа по процентной ставке ниже рыночной.

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

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

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Общество признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, дебиторской задолженности по аренде, активу по договору или обязательству по предоставлению займа и по договору финансовой гарантии, к которым применяются требования МСФО 9, касающиеся обесценения. Требования МСФО 9, касающиеся обесценения, не применяются к долевым инструментам вне зависимости от категории, в которую они определены, и к инструментам, определенным в категорию оцениваемых по справедливой стоимости с отнесением ее изменения в состав прибыли или убытка за период.

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

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

В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, а также задолженности по прочим финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, не имеющим публичного кредитного рейтинга, ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основании использования внутренних и внешних источников данных, включая внутренний прошлый опыт возникновения кредитных убытков.

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

Резерв под ОКУ по финансовым активам, которые оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не уменьшает балансовую стоимость финансового актива в отчете о финансовом положении, а признается в составе прочего совокупного дохода и прибылей и убытков.

Денежные средства и эквиваленты денежных средств

Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению

стоимости. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Денежные средства представляют собой наличные денежные средства в кассе, суммы на банковских счетах Общества, денежные средства в пути и краткосрочные процентные депозиты

Денежными эквивалентами являются высоколиквидные краткосрочные инвестиции, которые могут быть обменены на известную сумму денежных средств и имеют срок погашения три месяца или менее с даты их покупки. Они учитываются по стоимости приобретения с учетом накопленных процентов, что приблизительно равно их справедливой стоимости.

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

Дивиденды

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

Дивиденды отражаются в отчете о прибылях и убытках по методу начисления.

Выручка

Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного вознаграждения или вознаграждения, которое должно быть получено. Выручка признается в течение периода времени

Выручка Общества включает:

- выручку от оказания услуг по управлению активами паевых инвестиционных фондов, а также сопутствующие услуги.

Процентные доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по выданным займам, по вложениям на банковские депозиты, по облигациям. Купонные доходы и проценты к получению отражаются в отчете о прибылях и убытках по методу начисления. Сумма начисленных процентов рассчитывается с использованием эффективной ставки процента.

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

Компонент финансовых доходов в виде начисления купонных доходов и процентов за период представляется в примечаниях к отчетности отдельно для каждой из трех категорий финансовых активов.

Оценочные обязательства

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

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

Операционная аренда

Когда Общество является арендатором в рамках аренды, где практически все риски и выгоды, связанные с владением, не переходят от арендодателя к Обществу, то общая сумма арендных платежей, включая платежи при ожидаемом прекращении договора, отражается в составе прибылей и убытков за период на основе линейного метода в течении срока аренды.

Расходы на оплату труда и социальные выплаты

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

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

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

На каждую отчетную дату Общество признает обязательство на оплату неиспользованных отпусков работников и страховых взносов на них. Обязательство рассчитывается отдельно по каждому работнику.

Налог на прибыль

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

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

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

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

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

Учет договоров аренды

Учет договоров аренды, в которых Общество выступает арендатором

Договоры аренды признаются в качестве актива в форме права пользования и соответствующего обязательства на дату, когда арендованный актив становится доступным для использования Обществом. Если Общество заключает договор аренды на срок менее 12 месяцев, то в случае наличия в договоре опциона на продление аренды и достаточной уверенности в использовании опциона, договоры аренды признаются также в качестве актива в форме права пользования и соответствующего обязательства на дату, когда арендованный актив становится доступным для использования Обществом. Каждый платеж по аренде распределяется между обязательством и финансовыми расходами. Финансовые расходы отражаются в составе прибыли или убытка в течение срока аренды с целью обеспечения постоянной процентной ставки по оставшемуся обязательству по аренде за каждый период. Актив в форме права пользования, признанный по первоначальной стоимости, амортизируется линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше.

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

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

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

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

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

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

Платежи, связанные с краткосрочной арендой и арендой активов с низкой стоимостью, признаются равномерно как расходы в составе прибыли или убытка. Краткосрочная аренда - это аренда со сроком аренды двенадцать месяцев или менее.

При определении срока аренды руководство Общества 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).

Оценка подлежит пересмотру в случае наступления значительного события или значительного изменения в обстоятельствах, которое влияет на такую оценку и при этом подконтрольно арендатору.

Платежи, связанные с краткосрочной арендой и арендой активов с низкой стоимостью, признаются равномерно как расходы в составе прибыли или убытка. Краткосрочная аренда - это аренда со сроком аренды двенадцать месяцев или менее.

Активы в доверительном управлении

Активы и обязательства, удерживаемые Обществом в рамках доверительного управления от своего имени, но, по существу, принадлежащие третьим сторонам, не отражаются в отчете о финансовом положении Общества. Вознаграждение, полученное по этой деятельности, отражается в составе прибыли и убытка как выручка за предоставление услуг доверительного управления.

Условные обязательства

По своей природе, условные обязательства будут определены наступлением или не наступлением одного или более будущих событий. Оценка условных обязательств неотъемлемо связана с формированием значимых суждений и оценок в отношении последствий будущих событий.

Последовательность применения

Положения учетной политики, описанные выше, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности, и являются единообразными для всех периодов.

7. Денежные средства и их эквиваленты

	<i>тыс. руб.</i>	
	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Денежные средства на расчетных счетах	20 249	550
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам	(1 188)	-
Итого Денежные средства и их эквиваленты	<u><u>19 061</u></u>	<u><u>550</u></u>

В состав денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2025 года входят остатки на расчетных счетах в 2-х российских банках, в том числе: в АО «НС Банк» в размере 20 244 тыс. руб. (99,98%).

В состав денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2024 года входят остатки на расчетных счетах в 2-х российских банках, в том числе: в АО «НС Банк» в размере 542 тыс. руб. (98,42%).

Ниже предоставлено движение резерва под ОКУ по денежным средствам .

	<i>тыс. руб.</i>	
	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Резерв под ОКУ по денежным средствам на счетах в банках на начало отчетного периода	-	(1)
Создание / восстановление резерва под ОКУ в течение отчетного периода	(1 188)	1
Списание за счет резерва под ОКУ	-	-
Резерв под ОКУ по денежным средствам на счетах в банках на конец отчетного периода	<u>(1 188)</u>	-

8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток

	<i>тыс. руб.</i>	
	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Долговые ценные бумаги, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Долговые ценные бумаги Российской Федерации (ОФЗ)	27 640	25 439
Долговые ценные бумаги иностранных государств	4 970	4 970
Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	78	101
Резерв под ОКУ	(4 970)	-
Итого Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u><u>27 718</u></u>	<u><u>30 510</u></u>

Обесценение по заблокированным долговым ценным бумагам иностранных государств, по которым наступил срок к погашению, составляет 4 970 тыс. руб. (на 31.12.2024 – 0 тыс. руб.).

Ниже предоставлено движение резерва под ОКУ по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

	31.12.2025	тыс. руб. 31.12.2024
Резерв под ОКУ по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на начало отчетного периода	-	-
Создание / восстановление резерва под ОКУ в течение отчетного периода	(4 970)	-
Списание за счет резерва под ОКУ	-	-
Резерв под ОКУ по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на конец отчетного периода	(4 970)	-

Анализ финансовых рисков и данные об оценке справедливой стоимости приведены в Примечаниях 26 и 27.

9. Дебиторская задолженность

	31.12.2025	тыс. руб. 31.12.2024
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Краткосрочная дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность клиентов	3 655	3 176
Прочая дебиторская задолженность	866	1 110
Резерв под ОКУ по краткосрочной дебиторской задолженности	(870)	(573)
Итого Краткосрочная дебиторская задолженность	3 651	3 713
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	-
Итого Дебиторская задолженность	3 651	3 713

Данные о кредитном качестве дебиторской задолженности и сроках погашения приведены в Примечании 26.

Дебиторская задолженность клиентов представлена задолженностью по вознаграждению за доверительное управление фондами в сумме 3 655 тыс. руб. (на 31.12.2024 – 3 176 тыс. руб.), по которой создан резерв под ОКУ на 31.12.2025 в сумме 4 тыс. руб. (на 31.12.2024 – 0 руб.). На 31.12.2025 имеется прочая просроченная дебиторская задолженность в сумме 866 тыс. руб. (на 31.12.2024 – 573 тыс. руб.).

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

	31.12.2025	тыс. руб. 31.12.2024
Резерв под ОКУ по дебиторской задолженности на начало отчетного периода, в том числе:	(573)	(573)
<i>Дебиторская задолженность клиентов</i>	-	-
<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	(573)	(573)
Создание / восстановление резерва под ОКУ в течение отчетного периода, в том числе:	(299)	-
<i>Дебиторская задолженность клиентов</i>	(6)	-

	31.12.2025	31.12.2024
Прочая дебиторская задолженность	(293)	-
Списание за счет резерва под ОКУ	2	-
Дебиторская задолженность клиентов	2	-
Прочая дебиторская задолженность	0	-
Резерв под ОКУ по дебиторской задолженности на конец отчетного периода, в том числе	(870)	(573)
Дебиторская задолженность клиентов	(866)	(573)
Прочая дебиторская задолженность	(4)	-

10. Основные средства и активы в форме права пользования

				<i>тыс. руб.</i>
	Офисное оборудование	Прочие	Активы в форме права пользования	Всего
Первоначальная стоимость				
На 01 января 2024	493	96	2 652	3 241
Поступление	-	-	-	-
Выбытие	(266)	(96)	-	(362)
Переоценка	-	-	(1 245)	(1 245)
На 31 декабря 2024	227	-	1 407	1 634
На 01 января 2025	227	-	1 407	1 634
Поступление	-	-	828	828
Выбытие	-	-	(1407)	(1407)
Переоценка	-	-	-	-
На 31 декабря 2025	227	-	828	1 055
Накопленная амортизация				
На 01 января 2024	(304)	(96)	(1 842)	(2 241)
Начислено за период	(73)	-	(469)	(542)
Выбытие	266	96	-	362
Переоценка	-	-	1 842	1 842
На 31 декабря 2024	(111)	-	(469)	(580)
На 01 января 2025	(111)	-	(469)	(580)
Начислено за период	(91)	-	(337)	(428)
Выбытие	-	-	469	469
Переоценка	-	-	-	-
На 31 декабря 2025	(202)	-	(337)	(539)
Балансовая стоимость				
На 01 января 2024	190	-	810	1 000
На 31 декабря 2024	117	-	938	1 055
На 31 декабря 2025	25	-	491	516

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

	<i>тыс. руб.</i>	
	Балансовая стоимость	
	31.12.2025	31.12.2024
Активы в форме права пользования	491	938
Обязательства по аренде, включая:	<u>512</u>	<u>527</u>
<i>Долгосрочные</i>	-	-
<i>Краткосрочные</i>	512	527

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

	31.12.2025		31.12.2024	
	Процентные ставки	Сроки погашения	Процентные ставки	Сроки погашения
Обязательства по аренде				
Долгосрочные	-	Более 366 дней	-	Более 366 дней
Краткосрочные	8,86 %	В течение 366 дней	8,86 %	В течение 366 дней

Информация по договору аренды, по условиям которого Общество является арендатором за 2025 год

Характер арендной деятельности арендатора	Аренда офисного помещения
Ограничения или особые условия, связанные с договорами аренды	Арендатор имеет преимущественное право на продление договора аренды
Информация о пересмотре фактической стоимости активов в форме права пользования и обязательства по аренде	Стоимость права пользования офисным помещением и соответствующим обязательством по аренде была признана в текущем периоде в размере 828 тыс. руб. в связи истечением предыдущего срока аренды и установлением нового срока аренды. Срок аренды был пересмотрен 18.07.2025г., продлен на 11 месяцев. Сумма арендной платы осталась прежней.
Основание и порядок расчета процентной ставки по договору аренды	В качестве ставки привлеченных дополнительных заемных средств арендатором используется ставка по кредитам со сроком релевантным сроку аренды

11. Нематериальные активы

	<i>тыс. руб.</i>	
	Программное обеспечение	Всего
Первоначальная стоимость		
На 01 января 2024	287	287
На 31 декабря 2024	287	287
На 01 января 2025	287	287
Поступление	55	55
На 31 декабря 2025	342	342
Накопленная амортизация		
На 01 января 2024	(235)	(235)
Начислено за период	(28)	(28)
На 31 декабря 2024	(262)	(262)
На 01 января 2025	(262)	(262)
Начислено за период	(32)	(32)
На 31 декабря 2025	(294)	(294)
Балансовая стоимость		
На 01 января 2024	53	53
На 31 декабря 2024	25	25
На 31 декабря 2025	48	48

12. Прочие активы

	<i>тыс. руб.</i>	
	31.12.2025	31.12.2024
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	6	4 105
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	-	2
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	190	746
НДС	-	9
Итого Прочие активы	195	4 862

13. Кредиторская задолженность

	<i>тыс. руб.</i>	
	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Краткосрочная кредиторская задолженность		
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	4	55
Прочая кредиторская задолженность	3	-
Итого Краткосрочная кредиторская задолженность	<u>6</u>	<u>55</u>
Итого Кредиторская задолженность	<u>6</u>	<u>55</u>

Данные о сроках погашения кредиторской задолженности приведены в Примечании 26.

14. Оценочные обязательства

	<i>тыс. руб.</i>	
	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Резерв – оценочные обязательства предстоящих расходов и платежей по услугам	447	375
Итого Оценочные обязательства	<u>447</u>	<u>375</u>

Движение Резерва предстоящих расходов и платежей:

	<i>тыс. руб.</i>	
	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Резерв на начало отчетного периода	<u>375</u>	-
Создание / восстановление резерва в течение отчетного периода	447	375
Списание за счет резерва	(375)	-
Резерв на конец отчетного периода	<u>447</u>	<u>375</u>

15. Прочие обязательства

	<i>тыс. руб.</i>	
	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	198	270
Обязательство перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	1 146	1 628
Итого Прочие обязательства	<u>1 344</u>	<u>1 898</u>

16. Капитал

Уставный капитал на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 полностью оплачен и составлял 25 000 тыс. руб. Уставный капитал Общества состоит из номинальной 100% доли его участника.

В соответствии с российским законодательством, Компания вправе распределять чистую прибыль (прибыль после налогообложения), между участниками, которая определяется по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности составленной в соответствие с российским законодательством.

В 2025 году было распределение прибыли и выплата дивидендов в сумме 2 500 тыс. руб.(в 2024 году – 10 000 тыс. руб.).

17. Выручка

	<i>тыс. руб.</i>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению	49 887	27 803
Итого Выручка	<u>49 887</u>	<u>27 803</u>

18. Процентные доходы

	<i>тыс. руб.</i>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Процентные/ купонные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 452	3 025
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	68	-
Итого Процентные доходы	<u>3 520</u>	<u>3 025</u>

19. Чистые доходы / (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
		<i>тыс. руб.</i>
Прибыль (убыток) от продажи или выбытия финансовых активов	(12)	20
Доходы (расходы) от изменения справедливой стоимости финансовых активов	(2 640)	(2 693)
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки финансовых активов, деноминированных в иностранных валютах	(738)	(143)
Итого Чистые доходы / (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u>(3 390)</u>	<u>(2 816)</u>

20. Изменение в резервах ожидаемых кредитных убытков (ОКУ)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
		<i>тыс. руб.</i>
Уменьшение (увеличение) резервов ОКУ по денежным средствам	(1 188)	1
Уменьшение (увеличение) резервов ОКУ по дебиторской задолженности	(293)	-
Итого Изменение в резервах ОКУ по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	<u>(1 481)</u>	<u>1</u>

Ниже представлено движение резерва под ОКУ по денежным средствам за год:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
		<i>тыс. руб.</i>
Резерв под ОКУ по денежным средствам на счетах в банках на начало отчетного периода	-	(1)
Создание / восстановление резерва под ОКУ в течение отчетного периода	(1 188)	1
Списание за счет резерва под ОКУ	-	-
Резерв под ОКУ по денежным средствам на счетах в банках на конец отчетного периода	(1 188)	-

Ниже предоставлено движение резерва по ОКУ по дебиторской задолженности:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
		<i>тыс. руб.</i>
Резерв под ОКУ на начало отчетного периода	(573)	(574)
Создание / восстановление резерва под ОКУ в течение отчетного периода	(297)	1
Списание за счет резерва под ОКУ	-	-
Резерв под ОКУ на конец отчетного периода	(870)	(573)

21. Административные и прочие операционные расходы

	2025	тыс. руб. 2024
Расходы по оплате труда	(14 115)	(16 685)
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	(2 712)	(3 041)
Расходы доверительного управляющего за счет собственных средств в отношении инвестиционных фондов	(7 305)	(23 916)
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	(1 401)	(1 557)
Амортизация основных средств и активов в форме права пользования	(1 367)	(542)
Расходы на юридические и консультационные услуги	(934)	(1 470)
Прочие административные расходы	(769)	(913)
Расходы на профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	(471)	(545)
Расходы на услуги банков	(85)	(57)
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	(32)	(28)
Расходы на услуги депозитариев и регистраторов	(18)	(14)
Расходы по операциям с внеоборотными активами	(17)	-
Прочие расходы	(36)	(22)
Итого Общие и административные расходы	(29 262)	(48 790)

Основная часть расходов по строке «Расходы доверительного управляющего за счет собственных средств в отношении инвестиционных фондов» относится к выплатам по банковской гарантии.

22. Процентные расходы

	2025	тыс. руб. 2024
Процентные расходы по арендным обязательствам	(157)	(47)
Итого Процентные расходы	(157)	(47)

23. Прочие доходы

	2025	тыс. руб. 2024
Возврат переплаченных налогов прошлых лет	-	35 907
Прочие доходы	2	-
Итого Прочие доходы	2	35 907

24. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2025	тыс. руб. 2024
Налог на прибыль за текущий период	(5 626)	(3 605)
Отложенный налог, относящийся к возникновению и списанию временных разниц	853	1 038
Итого доходы/(расходы) по налогу на прибыль	(4 774)	(2 567)

В 2025 году ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составляла 25 % (2024 год: 20 %). В 2025 и 2024 годах Общество использовало специальный налоговый режим в отношении налогообложения купонного дохода долговых ценных бумаг Российской Федерации (ОФЗ), ставка налога по которому составляла 20% (2024 год: 15%).

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

	2025	тыс. руб. 2024
Прибыль до налогообложения	19 118	15 083
Налог на прибыль, рассчитанный по официальной ставке 25 % (2024 год: 20%)	(4 780)	(3 017)
Эффект от применения специальных налоговых режимов	(143)	116
Эффект от изменения налоговой ставки	-	(330)
Необлагаемые налогом доходы и невычитаемые в целях налогообложения расходы	149	663
Итого доходы/(расходы) по налогу на прибыль	(4 774)	(2 567)

Движение отложенных налогов за 2025 год

	31 декабря 2025	Движение за период		01 января 2025
		Признано в прибылях и убытках		
Отложенные налоговые активы				
Аренда	128	(4)		132
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	423	(633)		1 056
Обязательства по выплате краткосрочных вознаграждений работникам	286	(120)		407
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	50	(18)		68
Резервы	297	154		143
Резервы под обесценение дебиторской задолженности	1 340	1 340		-
Прочие	112	17		95
Всего отложенных налоговых активов	2 636	736		1 900

	31 декабря 2025	Движение за период		01 января 2025
		Признано в прибылях и убытках		
Отложенные налоговые обязательства				-
Аренда	(123)	112		(235)
Нематериальные активы	(12)	(6)		(6)
Основные средства	-	3		(3)
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	8		(8)
Всего отложенных налоговых обязательств	(135)	117		(252)

Движение отложенных налогов за 2024 год

	31 декабря 2024	Движение за период		01 января 2024
		Признано в прибылях и убытках		
Отложенные налоговые активы				
Аренда	132	117		14
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 056	644		413
Обязательства по выплате краткосрочных вознаграждений работникам	407	407		-
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	68	68		-
Прочие обязательства	-	(184)		184
Резервы	143	143		-
Прочие	95	95		-
Всего отложенных налоговых активов	1 900	1 289		611

	31 декабря 2024	Движение за период		01 января 2024
		Признано в прибылях и убытках		
Отложенные налоговые обязательства				
Аренда	(235)	(235)		-
Нематериальные активы	(6)	(6)		-
Основные средства	(3)	(3)		-
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(8)	(8)		-
Всего отложенных налоговых обязательств	(252)	(252)		-

25. Операции со связанными сторонами

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

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

В соответствии с МСФО (IAS) 24 связанными сторонами Общества являются материнская компания, конечный бенефициар Общества и ключевой управленческий персонал

Операции с конечным бенефициаром Общества в 2025 году и в 2024 году не осуществлялись.

Операции с материнской компанией Общества

В 2025 году материнской компании Общества выплачены дивиденды в размере 2 500 тыс. руб.

В 2024 году материнской компании Общества выплачены дивиденды в размере 10 000 тыс. руб.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Краткосрочное вознаграждение управленческому персоналу за 2025 год составило 5 892 тыс. руб.

Краткосрочные вознаграждения управленческому персоналу за 2024 год составили 4 712 тыс. руб.

Краткосрочное вознаграждение управленческому персоналу в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе включено в состав Расходов на персонал.

Остатки по операциям с ключевым управленческим персоналом

В составе Прочих обязательств задолженность перед ключевым управленческим персоналом по неиспользованным отпускам составляет 928 тыс. руб. (2024 год: 545 тыс. руб.)

26. Управление финансовыми рисками

Управление финансовыми рисками лежит в основе операционной деятельности и является существенным элементом деятельности Общества. Рыночный риск (риск изменения процентных ставок, валютный риск), кредитный риск и риск ликвидности являются основными финансовыми рисками, с которыми сталкивается Общество в процессе осуществления своей деятельности.

Политика и процедуры по управлению финансовыми рисками

Политика Общества по управлению финансовыми рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержено Общество, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

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

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Общества.

Кредитный риск

Общество подвержено кредитному риску, а именно риску того, что одна сторона по финансовому инструменту принесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить свое обязательство. Подверженность кредитному риску возникает в результате оказания услуг

Обществом на условиях отсрочки платежа и совершения других сделок с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.

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

	<i>тыс. руб.</i>	
	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Финансовые активы		
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	<u>24 770</u>	<u>4 836</u>
Денежные средства и их эквиваленты	19 061	550
Дебиторская задолженность	<u>3 651</u>	<u>4 286</u>
Дебиторская задолженность клиентов	3 651	3 176
Прочая дебиторская задолженность	-	537
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	<u>27 718</u>	<u>30 510</u>
Долговые ценные бумаги Российской Федерации (ОФЗ)	27 640	25 439
Долговые ценные бумаги иностранных государств	-	4 970
Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	78	101
Итого Максимальный кредитный риск	<u>50 430</u>	<u>34 773</u>

В соответствии с финансовой политикой Общество открывает счета только в надежных банках и размещает свободные денежные средства в котируемых ценных бумагах. Для управления кредитным риском, связанным с размещением свободных денежных средств в ценные бумаги, руководство Общества периодически проводит процедуры оценки результатов биржевых торгов и финансового состояния эмитентов ценных бумаг.

Кредитные рейтинги контрагентов и эмитентов

Общество управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов.

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

- во внимание принимаются кредитные рейтинги, присвоенные национальными рейтинговыми агентствами (Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (АКРА) и АО «Рейтинговое агентство «Эксперт РА»);
- при наличии нескольких рейтингов выбирается долгосрочный рейтинг с максимальной вероятностью дефолта.

Ниже представлена информация о кредитных рейтингах контрагентов по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

	тыс. руб.				
	Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без Рейтинга
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	5	20 244	-	-	4 521
Денежные средства и их эквиваленты	5	20 244	-	-	-
Дебиторская задолженность	-	-	-	-	4 521
Дебиторская задолженность клиентов	-	-	-	-	3 655
Прочая дебиторская задолженность	-	-	-	-	866
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	27 640	-	-	-	4 728
Долговые ценные бумаги Российской Федерации (ОФЗ)	27 640	-	-	-	-
Долговые ценные бумаги иностранных государств	-	-	-	-	4 650
Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	-	-	-	-	78
Итого Финансовые активы по рейтингам	27 645	20 244	-	-	9 249

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, отнесены к категории Финансовых активов, оцениваемым по амортизированной стоимости, оценочный резерв под ОКУ по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам

Ниже представлена информация о кредитных рейтингах контрагентов по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

	тыс. руб.				
	Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без Рейтинга
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	8	542	-	-	4 286
Денежные средства и их эквиваленты	8	542	-	-	-
Дебиторская задолженность	-	-	-	-	4 286
Дебиторская задолженность по оказанным услугам по управлению активами	-	-	-	-	3 176
Прочая дебиторская задолженность	-	-	-	-	1 110
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	25 439	-	-	-	5 071
Долговые ценные бумаги Российской Федерации (ОФЗ)	25 439	-	-	-	-
Долговые ценные бумаги иностранных государств	-	-	-	-	4 970
Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	-	-	-	-	101
Итого Финансовые активы по рейтингам	25 447	542	-	-	9 357

Кредитное качество финансовых активов

Ниже представлена информация о кредитном качестве финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

	<i>тыс. руб.</i>					
	С задержкой платежа менее 30 дней	С задержкой платежа от 30 до 90 дней	С задержкой платежа от 90 до 180 дней	С задержкой платежа от 180 до 360 дней	С задержкой платежа свыше 360 дней	Итого
Финансовые активы						
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	<u>23 904</u>	=	=	=	<u>866</u>	<u>24 770</u>
Денежные средства и их эквиваленты	20 249	-	-	-	-	20 249
Дебиторская задолженность	<u>3 655</u>	-	-	-	<u>866</u>	<u>4 521</u>
<i>Дебиторская задолженность по оказанным услугам по управлению активами</i>	3 655	-	-	-	-	3 655
<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	-	-	-	-	866	866
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	<u>27 718</u>	=	=	<u>4 560</u>	=	<u>32 278</u>
Долговые ценные бумаги Российской Федерации (ОФЗ)	27 640	-	-	-	-	27 640
Долговые ценные бумаги иностранных государств	-	-	-	4 560	-	4 560
Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	78	-	-	-	-	78
Итого Финансовые активы по рейтингам	<u>51 622</u>	-	-	<u>4 560</u>	<u>866</u>	<u>57 048</u>

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, отнесены к категории Финансовых активов, оцениваемым по амортизированной стоимости, оценочный резерв под ОКУ по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам

Движение резервов ОКУ по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, смотри Прим. 7, 9

Ниже представлена информация о кредитном качестве финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

	тыс. руб.					
	С задержкой платежа менее 30 дней	С задержкой платежа от 30 до 90 дней	С задержкой платежа от 90 до 180 дней	С задержкой платежа от 180 до 360 дней	С задержкой платежа свыше 360 дней	Итого
Финансовые активы						
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	<u>3 726</u>	-	-	<u>239</u>	<u>871</u>	<u>4 836</u>
Денежные средства и их эквиваленты	550	-	-	-	-	550
Дебиторская задолженность	<u>3 176</u>	-	-	<u>239</u>	<u>871</u>	<u>4 286</u>
Дебиторская задолженность по оказанным услугам по управлению активами	3 176	-	-	-	-	3 176
Прочая дебиторская задолженность	-	-	-	239	871	1 111
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	<u>30 409</u>	-	-	-	<u>101</u>	<u>30 510</u>
Долговые ценные бумаги Российской Федерации (ОФЗ)	25 439	-	-	-	-	25 439
Долговые ценные бумаги иностранных государств	4 970	-	-	-	-	4 970
Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	-	-	-	-	101	101
Итого Финансовые активы по рейтингам	<u>34 136</u>	-	-	<u>239</u>	<u>972</u>	<u>35 347</u>

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Общество может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении финансовыми институтами, включая Общество. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

Общество поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика Общества по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается руководством.

В таблице ниже представлен анализ ликвидности активов и обязательств Общества по состоянию на 31 декабря 2025 года:

Общество с ограниченной ответственностью «Объединенная Управляющая компания»
 Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 год
 (в тысячах российских рублей)

	до 3 месяцев (включая до востребования)	от 3 месяцев до 1 года	свыше 1 года	тыс. руб. Всего
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	22 712	-	-	22 712
Денежные средства	19 061	-	-	19 061
Дебиторская задолженность	<u>3 651</u>	-	-	<u>3 651</u>
<i>Дебиторская задолженность по оказанным услугам по управлению активами</i>	3 651			3 651
<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	-	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 498	78	22 142	27 718
<i>Долговые ценные бумаги Российской Федерации (ОФЗ)</i>	5 498	-	22 142	27 640
<i>Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций</i>	-	78	-	78
Всего Финансовые активы	28 210	78	22 142	50 430
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	(233)	(284)	-	(518)
Кредиторская задолженность	(6)	-	-	(6)
Обязательства по аренде	(227)	(284)	-	(512)
Всего Финансовые обязательства	(233)	(284)	-	(518)
Чистый разрыв ликвидности	27 976	(206)	22 142	49 912
Совокупный разрыв ликвидности	27 976	27 770	49 912	

В таблице ниже представлен анализ ликвидности активов и обязательств Общества по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	до 3 месяцев (включая до востребования)	от 3 месяцев до 1 года	свыше 1 года	тыс. руб. Всего
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 726	537	-	4 263
Денежные средства	550	-	-	550
Дебиторская задолженность	<u>3 176</u>	<u>537</u>	-	<u>3 713</u>
<i>Дебиторская задолженность по оказанным услугам по управлению активами</i>	3 176	-	-	3 176
<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	-	537	-	537
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 238	4 970	21 302	30 510
<i>Долговые ценные бумаги Российской Федерации (ОФЗ)</i>	4 238	-	21 201	25 439
<i>Долговые ценные бумаги иностранных государств</i>	-	4 970	-	4 970
<i>Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций</i>	-	-	101	101
Всего Финансовые активы	7 964	5 507	21 302	34 773
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	(252)	(329)	-	(582)
Кредиторская задолженность	(55)	-	-	(55)
Обязательства по аренде	(197)	(329)	-	(527)
Всего Финансовые обязательства	(252)	(329)	-	(582)
Чистый разрыв ликвидности	7 711	5 178	21 302	34 192
Совокупный разрыв ликвидности	7 711	12 889	34 192	

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента или будущих потоков денежных средств по указанному финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль над тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Риск изменения процентных ставок

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

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

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

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	% ставка	сумма	% ставка	сумма
<i>тыс. руб.</i>				
Долговые ценные бумаги, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
с фиксированной ставкой процента				
Долговые ценные бумаги Российской Федерации (ОФЗ)	6,00-7,25%	22 142	6,00-7,25%	19 626
Долговые ценные бумаги иностранных государств	-	-	3,25-5,75%	4 970
Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	4.85%	78	4,85%	101
с плавающей ставкой процента				
Долговые ценные бумаги Российской Федерации (ОФЗ)	RUONIA с лагом в 7 дней	5 498	RUONIA + 1,20%; RUONIA с лагом в 7 дней	5 813
Итого Долговые ценные бумаги, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		27 718		30 510
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости				
с фиксированной ставкой процента				
Обязательства по финансовой аренде	8,86%	512	8,86%	527
Итого Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости		512		527

Анализ чувствительности процентных доходов для ценных бумаг с плавающей ставкой процента

Анализ чувствительности процентных доходов для ценных бумаг с плавающей ставкой процента демонстрирует при неизменных прочих переменных чувствительность прибыли до налогообложения Общества к разумно-возможным изменениям процентного дохода по данным ценным бумагам:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Увеличение плавающей процентной ставки на 1%	54	58
Уменьшение плавающей процентной ставки на 1%	(54)	(58)

Валютный риск

Общество осуществляет деятельность на территории Российской Федерации и взыскивает дебиторскую задолженность в российских рублях, а также осуществляет деятельность по размещению свободных денежных в доходные ценные бумаги в том числе и деноминированные в иностранных валютах.

Структура финансовых активов и обязательств Общества по видам валют по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024

	31 декабря 2025				31 декабря 2024				тыс. руб.
	Рубли	Доллары США	Евро	Итого	Рубли	Доллары США	Евро	Итого	
Финансовые активы									
<i>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>									
Денежные средства и их эквиваленты	19 061	-	-	19 061	550	-	-	550	
Дебиторская задолженность	3 651	-	-	3 651	3 713	-	-	3 713	
<i>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток</i>	27 640	78	-	27 718	25 439	101	4 970	30 510	
Итого Финансовые активы по видам валют	50 352	78	-	50 430	29 702	101	4 970	34 773	
Финансовые обязательства									
<i>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>									
Кредиторская задолженность	(6)	-	-	(6)	(55)	-	-	(55)	
Обязательство по финансовой аренде	(512)	-	-	(512)	(527)	-	-	(527)	
Итого Финансовые обязательства по видам валют	(518)	-	-	(518)	(581)	-	-	(581)	
Итого Чистая балансовая позиция по видам валют	49 834	78	-	49 912	29 121	101	4 970	34 192	

Анализ чувствительности прибыли до налогообложения к изменению курсов иностранных валют

Анализ чувствительности прибыли до налогообложения демонстрирует при неизменных прочих переменных чувствительность прибыли до налогообложения Общества к разумно-возможным изменениям курсов иностранных валют:

тыс. руб.	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Увеличение курса валюты на 5%	4	249	5	249
Уменьшение курса валюты на 5%	(4)	(249)	(5)	(249)

Курсы валют

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	1 Доллар США	1 Евро	1 Доллар США	1 Евро
Рубли РФ	78,2267	106,1028	101,6797	106,1028

27. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую можно обменять актив или урегулировать обязательство между хорошо осведомленными, желающими совершить сделку, несвязанными сторонами в обычных условиях.

Общество использует следующую иерархию для определения и раскрытия справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, к которым Общество может получить доступ на дату оценки;
- Уровень 2: иная информация, кроме котировок, включенных в Уровень 1, которая является доступной для актива или обязательства непосредственно (в виде цены покупки или продажи) или косвенно (то есть производные от цен идентичных или однородных активов и обязательств), с использованием методов оценки, для которых все исходные данные основаны на наблюдаемых рыночных данных.
- Уровень 3: информация для активов или обязательств, которая не основана на доступных рыночных данных с использованием методов оценки, для которых отсутствует активный рынок.

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка в условиях активного торгового рынка. В случае, если рынок финансового инструмента не является активным или данные о рыночных ценах отсутствуют, используются иные методы оценки.

Большинство методов оценки используют только наблюдаемые рыночные данные, и поэтому обеспечивают надежность справедливой стоимости.

Тем не менее, некоторые финансовые инструменты оцениваются на основе иных методов оценки, не являющихся очевидными, и для таких финансовых инструментов, вывод о величине справедливой стоимости может быть пересмотрен.

По состоянию на 31 декабря 2025 г., на 31 декабря 2024 г. Общество проводило анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемым по справедливой стоимости, финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, используя следующие модели оценки:

Справедливая стоимость по уровням исходных данных на 31 декабря 2025 года

тыс. руб.

	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая наблюдаемые данные (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	27 640	78	-	27 718	27 718
Долговые ценные бумаги Российской Федерации (ОФЗ)	27 640	-	-	27 640	27 640
Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	-	78	-	78	78
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается:					

*Общество с ограниченной ответственностью «Объединенная Управляющая компания»
Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 год
(в тысячах российских рублей)*

	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	19 061	-	3 651	22 712	22 712
Денежные средства	19 061	-	-	19 061	19 061
Дебиторская задолженность	-	-	3 651	3 651	3 651
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается:					
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	518	518	518
Кредиторская задолженность	-	-	6	6	6
Обязательства по аренде	-	-	512	512	512

Справедливая стоимость по уровням исходных данных на 31 декабря 2024 года

тыс. руб.

	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	30 510	-	-	30 510	30 510
Долговые ценные бумаги Российской Федерации (ОФЗ)	25 439	-	-	25 439	25 439
Долговые ценные бумаги иностранных государств	4 970	-	-	4 970	4 970
Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	101	-	-	101	101
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается:					
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	550	-	3 713	4 263	4 263
Денежные средства	550	-	-	550	550
Дебиторская задолженность	-	-	3 713	3 713	3 713
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается:					
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	582	582	582
Кредиторская задолженность	-	-	55	55	55
Обязательства по аренде	-	-	527	527	527

28. Управление капиталом

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

Законодательством Российской Федерации установлены требования к размеру собственных средств Общества, как управляющей компании, осуществляющей деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Размер собственных средств Общества должен составлять по состоянию на 31 декабря 2025 года не менее 20 595 тыс. руб. и на 31 декабря 2024 года не менее 20 865 тыс. руб.

Общество ежемесячно публикует расчеты размера собственных средств, выполненные согласно методике, утвержденной нормативными актами Российской Федерации на основании данных российского бухгалтерского учета и финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. Согласно данным расчетам, размер собственных средств Общества составлял на 31 декабря 2025 года — 25 781 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года — 22 972 тыс. руб.).

29. Условные обязательства и прочие риски

Налогообложение

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

Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течении более продолжительного периода времени.

Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

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

Операции, осуществляемые Компанией при ведении бизнеса, могут быть оспорены налоговыми органами Российской Федерации, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств.

Налоговый период может быть проверен налоговыми органами в течение трех последующих календарных лет. Возможную сумму таких обязательств трудно оценить. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Компании с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным.

Судебные разбирательства

По состоянию на 31.12.2025 г. судебные разбирательства отсутствуют.

30. События после отчетной даты

В период между отчетной датой и датой подписания годовой бухгалтерской отчетности за 2025 год отсутствовали события, которые оказали или могут оказать влияние на движение денежных средств, финансовое состояние или результаты деятельности Общества.