

ООО «Управляющая компания «ОРЕОЛ»»
И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, завершившийся 31 декабря 2025 года,
и аудиторское заключение независимого аудитора**

СОДЕРЖАНИЕ

СТР.

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3 -
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	7 -
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД.....	8 -
ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	8 -
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА.....	9 -
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА.....	9 -
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,	10 -
ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	10 -
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,	11 -
ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	11 -
1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	11 -
2. ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	12 -
3. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ, РАЗЪЯСНЕНИЯ И ПОПРАВКИ К ДЕЙСТВУЮЩИМ СТАНДАРТАМ И РАЗЪЯСНЕНИЯМ	13 -
НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ.....	13 -
4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	15 -
5. ВАЖНЫЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.....	26 -
6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	27 -
7. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК.....	28 -
8. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ ..	28 -
9. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	29 -
10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	30 -
11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ.....	30 -
12. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	30 -
13. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ.....	31 -
14. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ.....	31 -
15. ВЫРУЧКА ОТ ОКАЗАНИЯ УСЛУГ И КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ.....	31 -
16. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ) ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ОЦЕНИВАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК.....	32 -
17. ОПЕРАЦИОННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	32 -
18. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ.....	32 -
19. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	34 -
20. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ	35 -
21. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.....	40 -
22. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ.....	42 -
23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	43 -
24. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.....	44 -

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам
Общества с ограниченной
ответственностью «УК «ОРЕОЛ»

МНЕНИЕ

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОРЕОЛ» (ОГРН 1107746237147, 117246, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Черемушки, Научный проезд, д. 8, стр. 1, офис 114, 116) и ее дочерней организации, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, за год завершившийся 31 декабря 2025 г., консолидированного отчета о движении капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств, за год завершившийся 31 декабря 2025 г., а также примечаний в составе консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об Учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОРЕОЛ» и ее дочерней организации (далее – Общество) по состоянию на 31 декабря 2025 г., консолидированные финансовые результаты его деятельности и консолидированное 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 консолидированной 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, применимые к аудиту консолидированной финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с данными 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 консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Мы уделили особое внимание признанию выручки (доходов) (примечание 15) в связи с неотъемлемым риском существенного искажения в результате недобросовестных действий или ошибки. Возможное ручное вмешательство, и применение суждений при признании выручки создают возможности для преднамеренных манипуляций или ошибок.

Наши аудиторские процедуры включали: проверку наличия у Общества прав на получение

выручки и надлежащего порядка ее признания в соответствии с условиями заключенных договоров, аналитические процедуры и детальное тестирование выборки операций, приводящих к признанию выручки, путем сверки с первичными документами, сверку фактических цен реализации с условиями заключенных контрактов на продажу, Мы оценили также применение Обществом стандартов МСФО (IFRS) 15 и подготовку соответствующих раскрытий в консолидированной финансовой отчетности.

ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОРЕОЛ» за 2025 г., но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Мы не получили прочую информацию до даты аудиторского заключения, но предполагаем получить прочую информацию после даты аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, обеспечивающего в какой-либо форме уверенность в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иные признаки существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте.

ПРОЧИЕ СВЕДЕНИЯ

Аудит консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОРЕОЛ» за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение о данной отчетности 18 апреля 2025 г.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И ЛИЦА, ОТВЕЧАЮЩЕГО ЗА КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ (ЕДИНСТВЕННОГО УЧАСТНИКА) АУДИРУЕМОГО ЛИЦА, ЗА КОНСОЛИДИРОВАННУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

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

При подготовке консолидированной 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.

Лицо, отвечающее за корпоративное управление, несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности аудируемого лица.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА ЗА АУДИТ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная 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 консолидированной 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:

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой Учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- д) проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли что консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицом, отвечающим за корпоративное управление аудируемого лица, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о значимых вопросах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лица, отвечающего за корпоративное управление аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно,

являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

**Руководитель аудита,
по результатам которого
составлено аудиторское заключение**

**Генеральный директор
ООО «Аудиторская группа «2К»,**



**Кусов Баграз
Рамазанович**
ОРНЗ 22006009495

**Касьянова Тамара
Александровна**
ОРНЗ 22006010046

Аудиторская организация:

Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторская группа «2К»,
ОГРН 1027700322022,

117246, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Черемушки, проезд Научный, д. 17, помещ.
34/9,

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество»,
ОРНЗ 11606074413.

22 апреля 2026 г.

ООО «УК «ОРЕОЛ» И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	147 475	115 047
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	48 900	30 900
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	8	107 297	65 321
Отложенный налоговый актив	18	3 532	2 835
Нематериальные активы	9	201	117
Основные средства	10	954	1 652
Прочие активы	11	6 620	3 699
Итого активов		314 979	219 571
Обязательства			
Текущие обязательства по налогу на прибыль		23 495	9 741
Отложенное налоговое обязательство		4 367	-
Прочие обязательства	12	15 174	13 626
Итого обязательств		43 036	23 367
Собственный капитал			
Уставный капитал	13	80 026	80 026
Нераспределенная прибыль		191 917	116 176
Итого собственный капитал участников Компании		271 943	196 202
Доля неконтролирующих участников		-	2
Итого собственный капитал		271 943	196 204
Итого обязательств и собственного капитала		314 979	219 571


Д.В. Сукманов
 Генеральный директор
 «21» апреля 2026 года

Настоящая консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом примечаний на стр.11-44, которые являются ее неотъемлемой частью.

ООО «УК «ОРЕОЛ» И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД,
ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	За год, завершившийся 31 декабря	
		2025	2024
Процентные доходы	14	30 634	20 868
Процентные расходы	14	(104)	(131)
Чистые процентные доходы		30 530	20 737
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	15	137 404	114 198
Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16	18 000	1 401
Чистые доходы по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости		-	419
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки	6, 8	(56)	453
Прочие доходы		358	138
Чистые доходы		186 236	137 346
Операционные и административные расходы	17	(65 171)	(63 313)
Прибыль до налогообложения		121 065	74 033
Расходы по налогу на прибыль	18	(30 324)	(14 289)
Прибыль после налогообложения до прочих составляющих совокупного дохода		90 741	59 744
Прочие составляющие совокупного дохода за вычетом налога			-
СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД		90 741	59 744
Чистая прибыль, приходящаяся на участников Компании		90 741	59 744
Чистая прибыль, приходящаяся на долю неконтролирующих участников		-	-

Д.В. Сукманов
 Генеральный директор
 «21» апреля 2026 года



Настоящая консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом примечаний на стр.11-44, которые являются ее неотъемлемой частью.

ООО «УК «ОРЕОЛ» И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственные средства участников	Доля неконтролирующих участников	Итого собственный капитал
Капитал на 31 декабря 2023	80 026	66 432	146 458	2	146 460
Совокупный доход за период	-	59 744	59 744	-	59 744
Выплаты дивидендов участникам (Примечание 13)	-	(10 000)	(10 000)	-	(10 000)
Капитал на 31 декабря 2024	80 026	116 176	196 202	2	196 204
Совокупный доход за период	-	90 741	90 741	-	90 741
Выплаты дивидендов участникам (Примечание 13)	-	(15 000)	(15 000)	-	(15 000)
Ликвидация дочерней организации	-	-	-	(2)	(2)
Капитал на 31 декабря 2025	80 026	191 917	271 943	-	271 943

Д.В. Сукманов
 Генеральный директор
 «21» апреля 2026 года



Настоящая консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом примечаний на стр.11-44, которые являются ее неотъемлемой частью.

ООО «УК «ОРЕОЛ» И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,
ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(в тысячах российских рублей)

	За год, завершившийся 31 декабря	
	2025	2024
Денежные средства от операционной деятельности		
Проценты полученные	31 650	21 497
Проценты уплаченные	(60)	-
Денежные поступления от предоставления услуг и полученные комиссии	95 453	88 718
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги	(10 774)	(5 055)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(53 211)	(58 245)
Уплаченный налог на прибыль	(12 861)	(10 089)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	(71)	(141)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	50 126	36 685
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств и НМА	(745)	(511)
Дивиденды и другие доходы, полученные от дочерних компаний	19	419
Выручка от реализации основных средств и НМА	-	27
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(726)	(65)
Денежные средства от финансовой деятельности		
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды	(902)	-
Выплаченные дивиденды (Примечание 13)	(15 000)	(10 000)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(15 902)	(10 000)
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	33 498	26 620
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	113 258	86 638
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 6)	146 756	113 258

Д.В. Сукманов
 Генеральный директор
 «21» апреля 2026 года



Настоящая консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом примечаний на стр.11-44, которые являются ее неотъемлемой частью.

1. Общая информация

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОРЕОЛ», краткое наименование ООО «УК «ОРЕОЛ» зарегистрировано 30 марта 2010 года.

Местонахождение и почтовый адрес Общества: Российская Федерация, 117246, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Черемушки, Научный проезд, д. 8, стр. 1, офис 114, 116.

Данные о государственной регистрации Общества: свидетельство о государственной регистрации юридических лиц серия 77 № 013346536, основной государственный регистрационный номер 1107746237147. Свидетельство выдано Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы России №46 по г. Москве.

Основным видом деятельности Общества является – деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Общество имеет лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00758 (выдана ФСФР России 07 сентября 2010 г. без ограничения срока действия).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 единственным участником Общества является: АО «Ханты-Мансийский НПФ» (628011, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Ханты-Мансийск, ул. Комсомольская, д.59а; ОГРН – 1148600001065), доля владения составляет 100%.

В октябре 2025 года Компания ликвидировала дочернюю организацию ООО «ОРЕОЛ Управление Недвижимостью» (далее - дочерняя компания или ООО «ОРЕОЛ УН»). Доля владения дочерней компанией составляла - 99,9%. По итогам ликвидации ООО «ОРЕОЛ УН» получена выгода в виде разницы между продажей активов в 271 тыс. руб. За год закончившийся 31 декабря 2024 под контролем Общества ООО «ОРЕОЛ УН» с долей владения – 99,9%.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает отчетность ООО «УК «ОРЕОЛ» и ООО «ОРЕОЛ УН» до момента ликвидации, далее в тексте именуются совместно Компания.

Экономическая среда

В 2025 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта, в том числе в 2025 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. В течение 2025 года Банк России сохранял денежно-кредитные условия: после завершения 2024 года с ключевой ставкой 21% в декабре 2025 года ставка поэтапно снижалась и по итогам года составила 16% годовых.

1. Общая информация (продолжение)

Ухудшение ситуации на рынках капитала, товарных и валютных рынках не повлияло на финансовое положение Компании, не оказало влияние на непрерывность деятельности Компании. Правительством РФ и Банком России принимаются меры для поддержания финансовой стабильности и обеспечения непрерывности работы бизнеса и финансового сектора.

В тоже время, военно-политический конфликт продолжает развиваться. По оценке руководства, обострение внешнеполитической ситуации и последующее введение в отношении Российской Федерации и/или отдельных юридических и физических лиц, относящихся к ее юрисдикции, международных санкций, как точечных, так и секторальных или общегосударственных, не окажут существенного влияния на непрерывность деятельности Компании в течение последующих двенадцати месяцев.

Долгосрочные последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Руководство Компании принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Компании и не ожидает существенного негативного влияния указанных событий на результаты ее деятельности и финансовое положение. Будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки Руководства Компании могут отличаться от фактических результатов.

2. Принципы составления финансовой отчетности***Основа подготовки финансовой отчетности***

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) на основе учета по первоначальной стоимости, с поправками на переоценку финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В соответствии с законодательством Российской Федерации по бухгалтерскому учету (далее по тексту - РПБУ), Компания обязана вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на учетных данных Компании, сформированных по РПБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в национальной валюте Российской Федерации, т.е. в российских рублях с округлением до целых тысяч.

Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовые отчетности Общества и ее дочерней компании на отчетную дату.

Компания обладает контролем над объектом инвестиций в том случае, если она получает или имеет право на получение переменного дохода от объектов инвестиций, а также имеет возможность влиять на этот доход путем осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. Контроль Компании над объектом инвестиции достигается только при выполнении всех условий, указанных ниже:

- Компания имеет полномочия в отношении объекта инвестиции (т.е. имеются существующие права, дающие возможность в настоящее время управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- Компания несет риски и имеет права в отношении переменного дохода в связи с участием в объекте инвестиций, и
- Компания имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиции, чтобы влиять на свои доходы от объекта инвестиций.

2. Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

В случае, когда у Компании имеется менее, чем большинство голосующих или подобных прав, Компания анализирует все уместные факты и обстоятельства, чтобы определить наличие полномочий в отношении объекта инвестиций, включая:

- договорные условия с другими обладателями голосующих прав в отношении объекта инвестиций;
- права, возникающие по другим договорам;
- голосующие права Компании и потенциальные голосующие права.

Компания пересматривает наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства указывают на произошедшие изменения в одном или нескольких элементах контроля.

Дочерние компании полностью консолидируются Компанией с даты приобретения, представляющей собой дату получения Компанией контроля над дочерней компанией, и продолжают консолидироваться до даты потери такого контроля.

Финансовая отчетность дочерних компаний подготавливается за тот же отчетный период, что и отчетность материнской компании на основе последовательного применения учетной политики для всех организаций Компании. Все внутригрупповые остатки, доходы и расходы, нереализованные доходы и расходы, а также дивиденды, возникающие в результате осуществления операций внутри Компании, полностью исключаются.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с собственным капиталом. Убытки относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Компания теряет контроль над дочерней компанией, она:

- прекращает признание активов и обязательства дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила);
- прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия;
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;
- переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

3. Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям**Новые стандарты и интерпретации**

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные и вступающие в силу с 01 января 2025.

Компания впервые применило новые стандарты, поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г., или после этой даты. Компания не применяло досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам

В 2025 году Компания применило все стандарты МСФО (IFRS), а также изменения к ним и их интерпретации, которые вступили в силу с 1 января 2025 года:

- поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» – «Отсутствие возможности обмена валют» (выпущены 15 августа 2023 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты);

Компания применила все стандарты и поправки, которые были вступили в действие на 31 января 2025 г.

Указанные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

3. Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям (продолжение)

Ниже представлены стандарты и интерпритации, которые были выпущены на дату публикации финансовой отчетности Общества, но не обязательны к применению и досрочно не были применены Обществом в финансовой отчетности за 2025 год.

Стандарты, вступающие в силу с 1 января 2026 года:

- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Классификация и оценка финансовых инструментов». Поправки разъясняют оценку денежных потоков по активам с характеристиками, зависящими от экологических, социальных критериев и корпоративного управления (ESG). Также уточняется дата прекращения признания финансовых обязательств при расчетах через электронные платежные системы (допускается прекращение признания до завершения расчетов при выполнении определенных условий) и вводятся новые требования к раскрытию информации по инвестициям в долевые инструменты и инструментам с условными характеристиками.
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Договоры, зависящие от природных факторов производства электроэнергии». Уточняют применение исключения «для собственного использования» и требований к хеджированию в отношении договоров на поставку электроэнергии из возобновляемых источников.
- Ежегодные улучшения МСФО — Том 11. Содержат отдельные уточнения к требованиям:
 - МСФО (IFRS) 1 — в части учета хеджирования при первом применении;
 - МСФО (IFRS) 7 — раскрытие информации о существенных ненаблюдаемых исходных данных при оценке справедливой стоимости и об отложенной разнице (отсылка к МСФО 13);
 - МСФО (IFRS) 9 — прекращение признания обязательств по аренде с отражением разницы в составе прибыли/убытка и оценка торговой дебиторской задолженности при первоначальном признании (на основе МСФО 15);
 - МСФО (IFRS) 10 — уточнение определения «агента де-факто»;
 - МСФО (IAS) 7 — уточнение наименований методов учета дочерних и совместных предприятий.

Стандарты, вступающие в силу с 1 января 2027 года и позднее

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (вступает в силу с 1 января 2027 г.). Данный стандарт заменяет МСФО (IAS) 1 и вводит три обязательные категории в отчете о прибыли или убытке: операционную, инвестиционную и финансовую деятельность. Стандарт требует представления новых промежуточных итогов (таких как операционная прибыль) и раскрытия сверки показателей эффективности, определяемых руководством (MPM), с промежуточными итогами по МСФО. Общество ожидает, что данный стандарт окажет наиболее существенное влияние на структуру отчета о прибылях и убытках и объем раскрываемой информации. Требуется ретроспективное применение.
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной подотчетности: раскрытия» (вступает в силу с 1 января 2027 г.). Является добровольным стандартом, устанавливающим упрощенные требования к раскрытию информации для непубличных дочерних компаний, чья материнская организация выпускает консолидированную отчетность по МСФО.
- Поправки к МСФО (IAS) 21 (вступает в силу с 1 января 2027 г.). Уточняют порядок перевода показателей из неинфляционной функциональной валюты при представлении отчетности в гиперинфляционной валюте.
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (дата вступления в силу отложена Советом по МСФО). Поправки устраняют противоречия между стандартами: прибыль или убыток от сделки признаются в полном объеме, только если передаваемые активы представляют собой бизнес; в противном случае признается лишь часть финансового результата.

В настоящее время Компания оценивает возможное влияние данных поправок на свою финансовую отчетность.

Оценка влияния стандартов, вступающих в силу с 2026 и 2027 годов, не является окончательной и будет представлена в отчетности будущих периодов по мере продвижения работ по их внедрению. Ожидается, что применение указанных стандартов (за исключением МСФО 18) не окажет существенного влияния на раскрытие информации и представление отдельных показателей.

4. Существенные положения учетной политики

Представленные ниже основные принципы учетной политики последовательно применялись Компания при подготовке данной консолидированной отчетности, и они сопоставимы с принципами, применявшимися в предыдущем отчетном периоде.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и денежные эквиваленты представляют собой наличные средства в кассе, денежные средства в банках, краткосрочные депозиты в банках со сроком погашения до 3-х месяцев включительно. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты оцениваются по амортизированной стоимости.

Финансовые инструменты

В зависимости от их классификации финансовые инструменты отражаются в отчетности по справедливой или по амортизированной стоимости.

Справедливая стоимость - это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости основана на предположении, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит либо на основном рынке актива или обязательства, либо в отсутствие основного рынка на наиболее выгодном рынке для актива или обязательства. Дополнительная информация о справедливой стоимости и оценках справедливой стоимости представлена в Примечании 21.

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Амортизированная стоимость – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина 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. Валовая балансовая стоимость финансового актива представляет собой амортизированную стоимость финансового актива до вычета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Метод эффективной процентной ставки представляет собой метод распределения процентных доходов или процентных расходов за соответствующий период, с тем, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку (эффективную процентную ставку) на текущую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка - это точная ставка дисконтирования предполагаемых будущих денежных выплат или поступлений (за исключением будущих кредитных убытков) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента до амортизированной стоимости.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, отличным от обесцененных финансовых активов, Компания оценивает будущие денежные потоки с учетом всех контрактных условий финансового инструмента, не учитывая ожидаемые кредитные убытки. Для активов, являющихся обесцененными финансовыми активами, будущие денежные потоки при расчете эффективной процентной ставки корректируются с учетом ожидаемых кредитных убытков. Расчет эффективной процентной ставки включает в себя транзакционные издержки и сборы и оплаченные или полученные комиссии, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Транзакционные издержки включают дополнительные затраты, которые непосредственно связаны с приобретением или выпуском финансового актива или финансового обязательства.

Первоначальное признание финансовых инструментов.

Финансовый актив или финансовое обязательство первоначально оцениваются по справедливой стоимости, увеличенной или уменьшенной в случае финансового актива или финансового обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке, которые напрямую относятся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании, как правило, является цена сделки. В случае отличия цены сделки от справедливой стоимости признается прибыль или убыток от первоначального признания. Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т. е. на дату, когда Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Классификация финансовых активов.

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

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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.

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД), 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.

Во всех прочих случаях финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (ССЧПУ).

Таким образом, финансовые активы, предназначенные для торговли, относятся в категорию ССЧПУ. Долевые финансовые активы в общем случае также учитываются по ССЧПУ.

Однако применительно к инвестициям в долевые инструменты руководство может принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, при условии, что эти долевые инструменты не предназначены для торговли. В случае такого выбора долевые финансовые инструменты учитываются в категории ССЧПСД без последующего переноса доходов или расходов в состав прибылей или убытков.

Реклассификация финансовых активов.

Финансовые активы не реклассифицируются после их первоначального признания, за исключением периода после изменения бизнес-модели для управления финансовыми активами.

Если Компания определяет, что бизнес-модель, на основании которой управляется тот или иной портфель финансовых активов, претерпела изменения, являющиеся значительными относительно объема операций с данным портфелем активов, то он реклассифицирует все финансовые активы данного портфеля с первого дня следующего отчетного периода (дата реклассификации). Данные за прошлые периоды пересчету не подлежат.

Классификация финансовых обязательств.

Обязательства Компании в основном классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости.

Взаимозачет финансовых инструментов.

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

Отражение доходов и расходов.

Процентные доходы и расходы отражаются по долговым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССЧПСД, по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Процентный доход рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, за исключением:

- финансовых активов, которые стали обесцененными (этап 3) и по которым процентный доход рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки), и
- приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов, по которым процентный доход рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки).

Процентные доходы и расходы для долговых инструментов, оцениваемых по ССЧПУ, отражаются по методу начисления с использованием номинальной процентной ставки.

Все прочие сборы, комиссии и прочие статьи доходов и расходов, которые не являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, обычно учитываются по методу начисления в течение периода оказания услуг, как правило, на линейной основе.

Обесценение финансовых активов

С целью оценки обесценения Компания относит финансовые инструменты в следующие Категории в зависимости от изменения риска наступления дефолта с момента первоначального признания инструмента:

Этап 1: 12-месячные ожидаемые кредитные убытки

Данный этап включает инструменты, по которым не было значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания и которые не были отнесены к кредитно-обесцененным в момент первоначального признания.

По таким инструментам признается доля ожидаемых кредитных убытков, которые возникают вследствие дефолтов, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Этап 2: ожидаемые кредитные убытки за весь срок - не кредитно-обесцененные активы

Данный этап включает инструменты, по которым произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, но которые не являются кредитно-обесцененными.

В отношении таких инструментов создаются резервы под ожидаемые кредитные убытки за весь срок инструмента.

Этап 3: ожидаемые кредитные убытки за весь срок - кредитно-обесцененные инструменты

Финансовые инструменты оцениваются как обесцененные, когда произошло одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на предполагаемые будущие денежные потоки этого инструмента (события обесценения).

Для финансовых инструментов, которые стали кредитно-обесцененными, признаются ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные активы

Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные активы - это активы, по которым имелись признаки обесценения на момент первоначального признания. По таким активам на отчетную дату признаются только накопленные с момента первоначального признания изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

На каждую отчетную дату Компания оценивает, произошло ли значительное увеличение кредитного риска для финансовых инструментов с момента первоначального признания путем сравнения риска дефолта, имевшего место в течение ожидаемого срока службы инструмента между отчетной датой и датой первоначального признания.

4. Существенные положения учетной политики (продолжение)

При определении того, значительно ли увеличился кредитный риск с момента первоначального признания, Компания использует свою систему оценки кредитного риска, внешние рейтинги рисков и прогнозную информацию для оценки ухудшения кредитного качества финансового инструмента.

Компания оценивает, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту на индивидуальной или коллективной основе. Для целей коллективной оценки обесценения финансовые инструменты группируются на основе общих характеристик кредитного риска с учетом типа инструмента и других факторов.

Компания считает, что значительное увеличение кредитного риска наступает не позднее, чем происходит просрочка более чем на 30 дней.

Сумма ожидаемых кредитных убытков измеряется как взвешенная с учетом вероятности недостающая сумма денежных средств в течение ожидаемого срока действия финансового актива, дисконтированная по первоначальной эффективной процентной ставке. Недостающая сумма - это разница между всеми договорными денежными потоками, которые должны были поступить Компании, и всеми денежными потоками, которые Компания ожидает получить. Сумма убытка признается с использованием счета резерва.

Если в последующий период кредитное качество улучшается и отменяет любое ранее оцененное значительное увеличение кредитного риска с момента его создания, то признаются не ожидаемые кредитные убытки за весь срок, а 12-месячные ожидаемые кредитные убытки.

Компания считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Компания также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Компания получит, без учета механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Компанией, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

В случае долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, резерв признается в составе прибыли или убытка и в составе прочего совокупного дохода, без уменьшения балансовой стоимости актива в отчете о финансовом положении.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, созданные внутри компании, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующие затраты отражаются в составе прибыли или убытка за период, в котором они возникли. Срок полезного использования нематериальных активов может быть либо ограниченным, либо неопределенным.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Период и метод начисления амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, в конце каждого отчетного года.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, отражается в финансовой отчетности как изменение периода или метода начисления амортизации, в зависимости от ситуации, и учитывается как изменение учетных оценок. Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в отчете о совокупном доходе в той категории расходов, которая соответствует функции нематериального актива.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, а тестируются на обесценение ежегодно либо по отдельности, либо на уровне подразделений, генерирующих денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования пересматривается ежегодно с целью определения того, насколько приемлемо продолжать относить данный актив в категорию активов с неопределенным сроком полезного использования. Если это неприемлемо, изменение оценки срока полезного использования – с неопределенного на ограниченный срок – осуществляется на перспективной основе.

Признание нематериального актива прекращается при его выбытии, или когда от его использования или выбытия не ожидается никаких будущих экономических выгод. Прибыль или убыток, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия актива и балансовой стоимостью данного актива), включаются в отчет о совокупном доходе.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической или предполагаемой стоимости приобретения или возведения хозяйственным способом за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Стоимость основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, а также соответствующие накладные расходы. В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезной службы, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в отчете о совокупном доходе по мере их возникновения.

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются одновременно со списанием стоимости выбывающего компонента. Прочие последующие расходы капитализируются только в том случае, когда они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от использования данного объекта основных средств. Все остальные расходы относятся на финансовый результат в том периоде, в котором они понесены.

Амортизация начисляется в течение предполагаемого срока полезного использования отдельных объектов основных средств с применением линейного метода и относится на финансовый результат. Начисление амортизации начинается, когда актив становится доступен для использования, т.е. когда местоположение и состояние актива обеспечивают его использование в соответствии с намерениями руководства Компании. Амортизация актива прекращается с прекращением его признания.

Ниже приведены сроки полезного использования различных активов:

- Здания 10 - 30 лет
- Вычислительная и оргтехника 2 – 3 года
- Прочие основные средства 3 - 10 лет

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда

В момент заключения договора организация должна оценить, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение.

Компания в качестве арендатора

Компания оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды, в момент заключения договора. Компания признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде в отношении договоров аренды, в которых он является арендатором, за исключением краткосрочной аренды (срок аренды объекта истекает в течение 12 месяцев с даты признания объекта учета) и аренды малоценных активов. В отношении этих договоров аренды Компания относит арендные платежи на расходы равномерно в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует распределению экономических выгод от арендованных активов во времени.

Обязательство по аренде первоначально оценивается в сумме приведенной стоимости будущих арендных платежей, которые не уплачены на дату начала аренды, дисконтированных с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором. Данная ставка определяется как ставка процента, по которой на дату начала арендных отношений арендатор мог бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях.

Арендные платежи, включенные в стоимость обязательства по аренде, включают:

- фиксированные арендные платежи за вычетом стимулирующих платежей по аренде;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки. Первоначально такие платежи оценивают с учетом индекса или ставки по состоянию на дату начала аренды
- суммы, ожидаемые к уплате арендатором по гарантии остаточной стоимости;
- цену исполнения опциона на выкуп актива, при разумной уверенности, что он состоится;
- штрафы за прекращение аренды, если срок аренды учитывает опцион на досрочное расторжение договора аренды.

Впоследствии обязательства по аренде оцениваются путем увеличения балансовой стоимости с целью отражения процентов по обязательству по аренде (с использованием метода эффективной процентной ставки) и путем уменьшения балансовой стоимости с целью отражения произведенных арендных платежей.

Компания переоценивает обязательство по аренде (и вносит надлежащую корректировку в соответствующий актив в форме права пользования) всякий раз, когда:

- изменился срок аренды или изменилась вероятность исполнения опциона на покупку. В этом случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием пересмотренной ставки дисконтирования.
- арендные платежи изменяются из-за изменений в индексе или ставке или изменения ожидаемого платежа по гарантированной остаточной стоимости. В этом случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием первоначальной ставки дисконтирования (за исключением случаев, когда арендные платежи изменяются из-за изменения плавающей процентной ставки, тогда используется пересмотренная ставка дисконтирования).
- договор аренды модифицирован, и модификация договора аренды не учитывается как новый договор. В этом случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием пересмотренной ставки дисконтирования.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по аренде представляются в отчете о финансовом положении в составе прочих финансовых обязательств.

Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает первоначальную стоимость соответствующего обязательства по аренде, а также арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, и любые первоначальные прямые затраты. Впоследствии актив в форме права пользования оценивается по первоначальной стоимости за вычетом суммы накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Активы в форме права пользования амортизируются в течение предполагаемого срока аренды, который рассчитывается на основе срока аренды, указанного в договоре аренды, периодов, охватываемых опционами на продление или досрочное расторжение аренды, и срока полезного использования базового актива.

Если договор аренды передает право собственности на базовый актив или стоимость актива в форме права пользования отражает то, что Компания ожидает исполнить опцион на покупку, соответствующий актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива. Амортизация начинается с даты начала аренды.

Активы в форме права пользования представляются в отчете о финансовом положении в той же статье, по которой представлялись бы соответствующие базовые активы, если бы они находились в собственности.

Компания применяет положения МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» для определения наличия обесценения активов в форме права пользования и учета любых выявленных убытков от обесценения.

Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, не включаются в стоимость обязательства по аренде и соответствующего актива в форме права пользования. Данные платежи относятся на расходы в том периоде, в котором происходит событие или условие, инициирующее эти платежи, и включаются в состав операционных расходов в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Компания в качестве арендодателя

Компания классифицирует каждый из своих договоров аренды в качестве операционной аренды или финансовой аренды. Аренда классифицируется как операционная аренда, если она не подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом. Классификация аренды производится на дату начала арендных отношений и повторно анализируется исключительно в случае модификации договора аренды.

Компания признает арендные платежи по операционной аренде в качестве дохода линейным методом или другим систематическим методом. Арендодатель должен применять другой систематический метод, если такой метод обеспечивает более адекватное отражение графика уменьшения выгод от использования базового актива. Компания признает затраты, включая затраты на амортизацию, понесенные при получении дохода от аренды, в качестве расхода. Компания прибавляет первоначальные прямые затраты, понесенные при согласовании договора операционной аренды, к балансовой стоимости базового актива и признавать такие затраты в качестве расхода на протяжении срока аренды с использованием тех же принципов, которые применяются к доходу от аренды.

Компания применяет МСФО (IAS) 36 для определения обесценения базового актива, являющегося предметом аренды, и учета выявленного убытка от обесценения.

Учетная политика по амортизации, применяемая в отношении амортизируемых базовых активов, являющихся предметом операционной аренды, должна соответствовать обычной политике амортизации, принятой арендодателем в отношении аналогичных активов. Арендодатель должен рассчитывать сумму амортизации в соответствии с МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Компания производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива или единицы, генерирующей денежные средства, – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива (единицы, генерирующей денежные средства).

При оценке ценности использования расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие учитываются недавние рыночные операции. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки.

Убытки от обесценения по продолжающейся деятельности признаются в отчете о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют назначению обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости, в отношении которых переоценка была признана в составе ПСД. В случае таких объектов недвижимости убыток от обесценения признается в составе ПСД в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Компания рассчитывает возмещаемую сумму актива или единицы, генерирующей денежные средства.

Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущениях, которые использовались для определения возмещаемой суммы актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой суммы, а также не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой суммы каждой единицы, генерирующей денежные средства (или Компании таких единиц), к которым относится гудвил. Если возмещаемая сумма единицы, генерирующей денежные средства, меньше ее балансовой стоимости, то признается убыток от обесценения. Убыток от обесценения гудвила не может быть восстановлен в будущих периодах.

Уставный капитал

Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости.

Выкупленные собственные доли участия вычитаются из капитала и учитываются в сумме уплаченного возмещения, включая прямые затраты по сделке. Когда впоследствии эти доли реализуются, сумма полученного возмещения признается непосредственно в капитале. В составе прибылей и убытков не признаются никакие доходы и расходы, возникающие при покупке, продаже, выпуске или аннулировании собственных долей участия.

Выплаты участникам

Выплаты участникам отражаются как уменьшение нераспределенной прибыли в том периоде, в котором они утверждены общим собранием участников Компании. Объявление выплат участникам после отчетной даты раскрывается в примечании о событиях, произошедших после отчетной даты.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Выплаты участникам и прочее распределение прибыли осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российским законодательством.

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются в отчетности, если: Компания на отчетную дату имеет существующую обязанность (юридическую или вытекающую из сложившейся деловой практики) в результате прошлых событий; вероятность того, что для исполнения этой обязанности потребуется отток экономических ресурсов, выше, чем вероятность того, что этого не потребуется; и сумма обязанности может быть достоверно оценена.

Сумма оценочного обязательства представляет собой дисконтированную стоимость затрат, которые, как ожидается, будут понесены для исполнения обязанности, с применением доналоговой ставки дисконта, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, характерные для обязанности. Увеличение суммы оценочного обязательства с течением времени признается в качестве процентного расхода.

Выручка по договорам с покупателями

Компания осуществляет управление паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Выручка по договорам с покупателями признается, когда контроль над товарами или услугами передается покупателю и оценивается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Компания ожидает получить в обмен на такие товары или услуги. Компания пришла к выводу, что, как правило, она выступает в качестве принципала в заключенных ею договорах, предусматривающих получение выручки.

Продажа услуг

Компания признает выручку в отношении услуг в течение периода с использованием метода ресурсов для оценки степени выполнения обязанности по оказанию услуги, поскольку покупатель одновременно получает и потребляет выгоды, предоставляемые Компанией.

Компания определила, что метод ресурсов является наилучшим методом для оценки степени выполнения обязанности по оказанию услуги, поскольку существует прямая связь между усилиями Компании (т. е. затраченное рабочее время) и передачей услуг покупателю. Компания признает выручку на основе затраченного рабочего времени относительно совокупного ожидаемого времени, необходимого для выполнения обязанности.

Компания оценивает наличие в договоре с покупателями других обещаний, которые представляют собой отдельные обязанности к исполнению (например, гарантии, призовые баллы, предоставляемые по программе лояльности покупателей), на которые необходимо распределить часть цены сделки. При определении цены сделки Компания принимает во внимание влияние переменного возмещения, наличие значительного компонента финансирования, неденежное возмещение и возмещение, уплачиваемое покупателю (при их наличии).

Остатки по договору с покупателями

Активы по договору

Актив по договору является правом компании на получение возмещения в обмен на товары или услуги, переданные покупателю. Если Компания передает товары или услуги покупателю до того, как покупатель выплатит возмещение, или до того момента, когда возмещение становится подлежащим выплате, то в отношении полученного возмещения, являющегося условным, признается актив по договору.

4 **Существенные положения учетной политики (продолжение)***Торговая дебиторская задолженность*

Дебиторская задолженность представляет право Компании на возмещение, которое является безусловным (т. е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени).

Обязательства по договору

Обязательство по договору – это обязанность передать покупателю товары или услуги, за которые Компания получила возмещение (либо возмещение за которые подлежит уплате) от покупателя. Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Компания передаст товар или услугу покупателю, признается обязательство по договору, в момент осуществления платежа или в момент, когда платеж становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее). Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Компания выполняет свои обязанности по договору.

Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления

Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Компании.

Взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования рассчитываются в процентном отношении к текущему фонду оплаты труда и отражаются в составе расходов на содержание персонала в том периоде, когда начисляется соответствующая заработная плата. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации.

Налоги

В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Налогообложение прибыли и убытков за год включает текущий налог и изменения в отложенном налогообложении.

Текущий налог рассчитывается на основе ожидаемой налогооблагаемой прибыли за год на основе ставок налога на прибыль, действующих на отчетную дату. Расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенное налогообложение по налогу на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении всех временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью.

Активы по отложенному налогообложению анализируются на каждую отчетную дату и учитываются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы, снижающие налогооблагаемую базу.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Компания производит взаимозачет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств в том и только в том случае, если у нее имеется юридически защищенное право на зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств, и отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одной и той же компании, операции которой облагаются налогом, либо с разных компаний, операции которых облагаются налогом, которые намереваются либо осуществить расчеты по текущим налоговым обязательствам и активам на нетто-основе, либо

4 **Существенные положения учетной политики (продолжение)**

реализовать эти активы и погасить эти обязательства одновременно в каждом из будущих

периодов, в котором ожидается погашение или возмещение значительных сумм отложенных налоговых обязательств или активов.

5. Важные оценки и профессиональные суждения при применении учетной политики

Компания производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы активов и обязательств, а также на текущую 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.

В процессе применения учетной политики руководство Компании использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки

При оценке ожидаемых кредитных убытков Компания применяет суждения, такие как:

- определение внутреннего кредитного рейтинга,
- определение критериев значительного увеличения кредитного риска,
- оценка вероятности дефолта,
- оценка будущих денежных потоков, в том числе от реализации обеспечения,
- оценка влияния макроэкономических параметров.

Подходы к оценке ожидаемых кредитных убытков описаны в Примечании 4 Существенные положения учетной политики и Примечании 20 Управление финансовыми рисками.

Политика Компании предусматривает регулярный пересмотр моделей оценки ожидаемых кредитных убытков и их корректировку в случае необходимости с учетом фактических убытков.

Измерение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки

Текущие экономические условия (см. Примечание 1) создают много новых неопределенностей в части оценки ожидаемых кредитных убытков. В сложившихся обстоятельствах Компания продолжает применять требования МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», адаптируя свои методики к постоянно меняющимся внешним факторам, основывая свои оценки на лучших данных из всех доступных источников. В 2025 году у Компании отсутствовали основания для корректировки подходов к оценке ожидаемых кредитных убытков.

Справедливая стоимость финансовых инструментов.

Наилучшим показателем справедливой стоимости является рыночная цена. Расчет справедливой стоимости финансовых инструментов проводится Компанией на основе доступной рыночной информации, если такая имеется, и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночных данных в целях расчета справедливой стоимости требуется профессиональное суждение. Российская Федерация все еще имеет некоторые характерные черты развивающегося рынка, а экономические условия ограничивают объемы деятельности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать сделки по ликвидационной стоимости и, таким образом, иногда не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. Руководство использовало всю доступную рыночную информацию для оценки справедливой

5. Важные оценки и профессиональные суждения при применении учетной политики (продолжение)

стоимости финансовых инструментов. См. Примечание 21.

Налоги

Отложенные налоговые активы признаются по всем неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства Компании.

Условные обязательства по уплате налогов

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Для тех случаев, когда, по мнению руководства Компании, существует значительное сомнение в сохранении стабильного положения Компании с точки зрения налогового законодательства, в финансовой отчетности признаются надлежащие обязательства.

Условные активы и обязательства

Характер условных активов и обязательств предполагает, что они будут реализованы только при возникновении или отсутствии одного или более будущих событий. Оценка таких условных активов и обязательств неотъемлемо связана с применением значительной доли субъективного суждения и оценок результатов будущих событий.

Аренда

Компания принимает профессиональные суждения при оценке ставки привлечения дополнительных заемных средств, оценке срока аренды. Компания определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств на основе наблюдаемых рыночных данных, при определении срока аренды используется вся доступная информация, включая прошлый опыт арендных отношений.

6. Денежные средства и их эквиваленты

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Краткосрочные депозиты в банках	144 939	113 259
Денежные средства на банковских счетах	2 752	1 958
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(216)	(170)
Итого денежные средства и их эквиваленты	147 475	115 047

На 31 декабря 2025 и 2024 годов для целей оценки ожидаемых кредитных убытков эквиваленты денежных средств включены в Этап 1. Кредитный риск по ним оценивается как минимальный. Подход к оценке ожидаемых кредитных убытков приводится в Примечании 20.

В таблице ниже представлена информация о движении резерва по эквивалентам денежных средств за 2025 год:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Резерв на 1 января 2025 года	(170)	-	-	(170)
Восстановление резерва/(отчисления в резерв) в течение периода	(46)	-	-	(46)
Резерв на 31 декабря 2025 года по денежным средствам и их эквивалентам	(216)	-	-	(216)

6. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

В таблице ниже представлена информация о движении резерва по эквивалентам денежных средств за 2024 год:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Резерв на 1 января 2024 года	(247)	-	-	(247)
(Отчисления в резерв)/восстановление резерва в течение периода	77	-	-	77
Резерв на 31 декабря 2024 года по денежным средствам и их эквивалентам	(170)	-	-	(170)

Ниже представлены результаты сверки сумм, содержащихся в статьях консолидированного отчета о движении денежных средств, с аналогичными статьями в консолидированном отчете о финансовом положении в отношении денежных средств и их эквивалентов:

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении	147 475	115 047
Начисленные проценты по краткосрочным депозитам	(935)	(1 959)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	216	170
Итого денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчете о движении денежных средств	146 756	113 258

7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Некотируемые акции АО «Ханты-Мансийский НПФ»	48 900	30 900
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	48 900	30 900

8. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления средствами негосударственных пенсионных фондов	104 131	61 638
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления паевыми инвестиционными фондами	2 890	3 350
займы выданные и прочие размещенные средства	276	316
Дебиторская задолженность по договорам управления недвижимым имуществом	-	17
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	-
Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	107 297	65 321

8. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

На 31 декабря 2025 и 2024 годов для целей оценки ожидаемых кредитных убытков финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости включены в Этап 1, за исключением части дефолтной дебиторской задолженности в 2024 году по управлению недвижимым имуществом в сумме 376 тыс. руб. которая включена в Этап 3 в 2024 году. Кредитный риск финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости Этапа 1 оценивается как минимальный. Подход к оценке ожидаемых кредитных убытков приводится в Примечании 20.

В таблице ниже представлена информация о движении резерва по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости за 2025 год:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Резерв на 1 января 2025 года	-	-	-	-
Восстановление резерва/(отчисления в резерв) в течение периода	-	-	-	-
Резерв на 31 декабря 2025 года по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	-	-	-	-

В таблице ниже представлена информация о движении резерва по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости за 2024 год:

	Этап 1	Этап 2	Этап 3	Итого
Резерв на 1 января 2024 года	-	-	(376)	(376)
(Отчисления в резерв)/восстановление резерва в течение периода	-	-	376	376
Резерв на 31 декабря 2024 года по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	-	-	-	-

9. Нематериальные активы

	Лицензии на программное обеспечение	Итого
Стоимость на 31.12.2023	1 057	1 057
Поступления	-	-
Выбытия	(808)	(808)
Стоимость на 31.12.2024	249	249
Поступления	148	148
Выбытия	-38	-38
Стоимость на 31.12.2025	359	359
Амортизация на 31.12.2023	(885)	(885)
Начисленная амортизация	(55)	(55)
Выбытия	808	808
Амортизация на 31.12.2024	(132)	(132)
Начисленная амортизация	(64)	(64)
Выбытия	38	38
Амортизация на 31.12.2025	(158)	(158)
Остаточная стоимость на 31.12.2024	117	117
Остаточная стоимость на 31.12.2025	201	201

10. Основные средства

	Мебель, офисное оборудование, прочие	Активы в форме права пользования	Итого
Стоимость на 31.12.2023	323	2 586	2 909
Поступления	472	-	472
Выбытия	-	-	-
Стоимость на 31.12.2024	795	2 586	3 381
Поступления	597	-	597
Выбытия	(323)	-	(323)
Стоимость на 31.12.2025	1 070	2 586	3 656
Амортизация на 31.12.2023	(67)	(580)	(647)
Начисленная амортизация	(252)	(830)	(1 082)
Выбытия	-	-	-
Амортизация на 31.12.2024	(319)	(1 410)	(1 729)
Начисленная амортизация	(69)	(903)	(972)
Выбытия	-	-	-
Амортизация на 31.12.2025	(388)	(2 314)	(2 702)
Остаточная стоимость на 31.12.2024	476	1 176	1 652
Остаточная стоимость на 31.12.2025	682	272	954

Активы в форме права пользования представлены правами пользования арендованными нежилыми помещениями, в которых расположены структурные подразделения Компании.

11. Прочие активы

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Нефинансовые активы:		
Расчеты с поставщиками и прочими дебиторами	6 425	3 222
Предоплата по налогам (кроме налога на прибыль)	193	476
Материалы и инвентарь	1	1
Итого прочие активы	6 619	3 699

12. Прочие обязательства

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Финансовые обязательства:	274	1 175
Обязательства по аренде	274	1 175
Нефинансовые обязательства:	14 900	12 451
Начисленные расходы по выплате вознаграждения персоналу	10 909	8 966
Налоги к уплате (кроме налога на прибыль)	3 047	2 256
Расчеты с поставщиками и кредиторами	944	1 229
Итого прочие обязательства	15 174	13 626

13. Уставный капитал

Уставный капитал по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годы сформирован за счет вклада единственного участника в сумме 80 026 тыс. руб.

В 2025 году объявлены и полностью выплачены дивиденды участнику Общества в размере 15 000 тыс. руб. (в 2024 году 10 000 тыс. руб.)

14. Процентные доходы и расходы

	За год, завершившийся 31 декабря	
	2025	2024
Процентные доходы		
По краткосрочным депозитам, размещенным в банках	30 371	20 845
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	4	23
Итого процентные доходы	30 375	20 868
Процентные расходы		
Обязательства по аренде	(104)	(131)
Итого процентные расходы	(104)	(131)
Чистые процентные доходы	30 271	20 737

15. Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы

	За год, завершившийся 31 декабря	
	2025	2024
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению средствами негосударственных пенсионных фондов	104 131	62 718
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами	33 273	47 696
Выручка от оказания услуг по управлению недвижимым имуществом	-	3 784
Итого выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	137 404	114 198

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

	За год, завершившийся 31 декабря	
	2025	2024
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от переоценки по справедливой стоимости	18 000	1 401
Итого чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18 000	1 401

17. Операционные и административные расходы

	За год, завершившийся 31 декабря	
	2025	2024
Расходы на персонал	56 885	55 242
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	3 044	2 553
Расходы на юридические и консультационные услуги	1 324	246
Амортизация основных средств (Примечание 10)	1 300	1 083
Арендная плата по краткосрочной аренде и аренде активов, имеющих низкую стоимость	955	1 363
Транспортные расходы	184	397
Прочие налоги за исключением налога на прибыль	144	180
Банковские услуги	113	186
Амортизация НМА (Примечание 9)	66	55
Расходы на профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	32	1 301
Прочие	1 124	691
Итого операционные и административные расходы	65 171	63 313

18. Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль за 2025 и 2024 годы, отраженные на счетах прибылей и убытков, включают следующие компоненты:

	За год, завершившийся 31 декабря	
	2025	2024
Текущие расходы по налогу на прибыль	26 614	13 823
Изменения отложенного налогообложения, связанные с возникновением и списанием временных разниц	3 710	466
Расходы по налогу на прибыль за год	30 324	14 289

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, составляла в 2025 году 25% (2024: 20%).

18. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

12 июля 2024 г. был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации». Среди прочих изменений данный закон предусматривает повышение ставки налога на прибыль организаций с 20% до 25%, закон вступает в силу с 1 января 2025 г. Так, налог на прибыль за 2025 год подлежит уплате в бюджет по ставке 20%, а начиная с 2025 года – по новой ставке 25%.

Кроме дополнительного раскрытия информации о налоге на прибыль Компания начислила дополнительные отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы для учета повышения ставки налога на прибыль с 1 января 2025 г.

Ниже представлены результаты приведения теоретического расхода по налогу на прибыль, рассчитанного исходя из официально установленной ставки, к фактическому расходу.

	За год, завершившийся 31 декабря	
	2025	2024
Прибыль до налогообложения в соответствии с МСФО	121 065	74 033
Теоретические налоговые отчисления по соответствующей ставке	30 266	14 807
- Эффект от изменения ставки налога на прибыль	-	(566)
- Прочие постоянные разницы	58	48
Расходы по налогу на прибыль за год	30 324	14 289

Различия между МСФО и российским налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях налогообложения.

Ниже представлен анализ балансовой позиции Компании по отложенному налогообложению.

	На 31 декабря 2025	Изменение. Признанное в составе прибыли и убытка	Выбытие дочерней организации	На 31 декабря 2024
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу				
- Обязательства по начисленным отпускам, в т.ч. страховые взносы	3 489	678	(40)	2 771
- Резервы под ОКУ	-	(43)	-	43
- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(142)	-	142
- Арендные обязательства	43	43	-	-
- Прочие расходы и платежи	-	(5)	-	5
Общая сумма отложенного налогового актива	3 532	531	(40)	2 961
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу				-
- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(4 205)	(4 158)	-	(47)
- Основные средства	(84)	(84)	-	-
- Активы в форме права пользования	(68)	(68)	-	-
- Прочие	(10)	69	-	(79)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(4 367)	(4 241)	-	(126)
Чистый отложенный налоговый актив	(835)	(3 710)	(40)	2 835
Отложенный налоговый актив, признаваемый на счетах прибылей и убытков	(835)	(3 710)	(40)	2 835

19. Условные обязательства

Контрактные обязательства, выданные гарантии, поручительства

На 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 Компания не имеет обязательств по договорам залога и поручительства, выданных гарантий в пользу третьих лиц.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательства подвержены различающимся интерпретациям и изменениям, которые могут происходить достаточно часто. Интерпретации руководства Компании данного законодательства в применении к сделкам и деятельности Компании могут противоречить интерпретациям соответствующих региональных и федеральных властей. Недавние события в Российской Федерации наводят на мысль, что налоговые власти могут занимать более выгодное положение в их интерпретации законодательства и оценок обязательств компаний, и возможно, что сделки и действия, которые не были подвергнуты сомнению в прошлом, могут быть пересмотрены. И как результат, существенные дополнительные налоги, штрафы и пени могут быть доначислены. Налоговый период остается открытым для пересмотра регулирующими органами обязательств Компании в отношении налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году пересмотра. При определенных условиях такие пересмотры могут

охватывать более длительные периоды.

По состоянию на отчетную дату руководство Компании полагает, что его интерпретация существующего законодательства является соответствующей и трактовка Компанией налогового, валютного и таможенного законодательства будет поддержана. Там, где руководство Компании полагает, что вероятно, что его трактовка не будет поддержана, соответствующие обязательства были начислены в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Судебные разбирательства

Руководство Компанией не располагает сведениями о предъявлении претензий к Компании в судебные органы.

20. Управление финансовыми рисками

Деятельность Компании подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности. Руководство Компании несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок. Отделы, анализирующие риски помогают руководству удостовериться в том, что деятельность Компании, связанная с финансовыми рисками, осуществляется согласно соответствующей политике и процедурам, а определение и оценка финансовых рисков и управление ими происходит в соответствии с политикой Компании и её готовностью принимать на себя риски.

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, 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.

Географический риск

На 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 активы и обязательства Компании размещены/привлечены на территории Российской Федерации.

Кредитный риск

Компания принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что заёмщик или контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Компания контролирует кредитный риск как на уровне отдельных заёмщиков/контрагентов.

20. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных заёмщиков/контрагентов погасить процентные платежи и основную сумму задолженности, а также через изменение кредитных лимитов, в случае необходимости.

Максимальный кредитный риск без учета обеспечения

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Условные обязательства кредитного характера отсутствуют.

Концентрации кредитного риска

Компания управляет концентрациями кредитного риска в разрезе контрагентов, географических и отраслевых сегментов. Структура финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости в Примечаниях 6 и 8, географическая концентрация представлена в настоящем примечании.

На 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 денежные средства размещены в Банк ВТБ (ПАО), Банк ГПБ (АО) и представлены текущими счетами и депозитами со сроком погашения менее

3 месяцев. Краткосрочные депозиты размещены в Банк ГПБ (АО) и Банк ВТБ (ПАО).

Система присвоения рейтинга

Компания применяет систему рейтингов для оценки уровня кредитного риска. Система кредитных рейтингов обеспечивает оценку вероятности неисполнения/ненадлежащего исполнения контрагентом своих обязательств. Предусмотрена оценка факторов для присвоения рейтинга. На 31 декабря 2025 года рейтинг Банк ВТБ (ПАО) согласно РА «Эксперт» ruAAA, рейтинг Банк ГПБ (АО) согласно РА «Эксперт» ruAA+.

Факторы, свидетельствующие о значительном увеличении кредитного риска, и факторы, свидетельствующие об обесценении

Основным фактором, свидетельствующими о значительном увеличении кредитного риска (Этап 2), являются:

- 1) наличие просроченной задолженности перед Компанией свыше 30 дней
- 2) и/или наличие одного или нескольких иных факторов по критериям существенного увеличения кредитного риска.

Основными факторами, свидетельствующими об обесценении задолженности и дефолте (Этап 3), являются:

- 1) Невыполнение условий договора. Контрагент не выполнил условия договора (например, ковенанты), в результате чего Компания признала дефолт контрагента по договору (согласно условиям договора) и потребовала досрочного погашения задолженности. Данный критерий применяется в случае, если контрагент не исполнил своевременно и в полном объеме требование Компании о досрочном погашении задолженности. Датой дефолта в данном случае считается дата возникновения просрочки по предъявленной к досрочному погашению задолженности.
- 2) Реструктуризация требований. Компанией принято решение о реструктуризации требований, обусловленное финансовыми затруднениями контрагента, результатом которой может стать существенное снижение объема платежей по основному долгу, процентам или комиссиям и/или предоставление существенной отсрочки по их уплате. Датой дефолта считается дата принятия решения о реструктуризации (первой, если имела место серия реструктуризаций).
- 3) В отношении контрагента введена одна из процедур банкротства.

20. Управление финансовыми рисками (продолжение)

- 4) Прочие события. В случае выявления прямых или косвенных фактов, свидетельствующих о высокой вероятности реализации негативных событий, признание дефолта может быть осуществлено посредством формирования соответствующего профессионального суждения.

Восстановление кредитного качества

Улучшение кредитного качества задолженности заемщика/контрагента, по которой на прошлые отчетные даты было выявлено существенное увеличение кредитного риска, до уровня риска, относящегося к Этапу 1, определяется на основе оценки изменения кредитного риска на отчетную дату по сравнению с моментом первоначального признания.

Восстановление кредитного качества с Этапа 3 до уровня риска, относящегося к Этапу 1, происходит при устранении на отчетную дату индикаторов обесценения, а также при отсутствии на отчетную дату факторов, свидетельствующих о значительном увеличении кредитного риска.

Расчет ожидаемых кредитных убытков на индивидуальной основе

В случае, когда выявлены признаки значительного увеличения кредитного риска или обесценения, Компания применяет индивидуальный подход при оценке ожидаемых кредитных убытков.

Для оценки используется метод дисконтированных денежных потоков, основанный на ожидаемых будущих денежных потоках с использованием в качестве ставки дисконтирования эффективной процентной ставки.

Расчет ожидаемых кредитных убытков на групповой основе

Групповая оценка применяется для финансовых инструментов, задолженность по которым не является существенной или по которым в отчетном периоде не было выявлено значительного увеличения кредитного риска или обесценения.

В отношении финансовых инструментов, задолженность по которым не является существенной Компания применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Компания не отслеживает изменения кредитного риска, вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Компания использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

Кредитное качество финансовых инструментов

Для целей раскрытия информации о кредитном качестве финансовых инструментов Компания классифицирует финансовые активы по пяти уровням кредитного качества:

- «Минимальный кредитный риск» – активы, контрагенты по которым демонстрируют стабильную способность своевременно исполнять финансовые обязательства с незначительной вероятностью дефолта.
- «Низкий кредитный риск» – активы, контрагенты по которым имеют низкую вероятность дефолта и высокую способность своевременно исполнять финансовые обязательства.
- «Средний кредитный риск» – активы, контрагенты по которым имеют умеренную вероятность дефолта, демонстрируют среднюю способность своевременно выполнять финансовые обязательства и требуют более тщательного внимания на этапе мониторинга.
- «Высокий кредитный риск» – активы, контрагенты по которым имеют высокую вероятность дефолта, требуют особого внимания на этапе мониторинга.
- «Дефолт» – активы, которые по имеющимся признакам обесценения соответствуют определению дефолта.

20. Управление финансовыми рисками (продолжение)*Политика списания*

Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Компания исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришел к заключению о необоснованности ожиданий относительно взыскания таких активов.

На 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 непогашенные договорные суммы по финансовым активам, которые были списаны, но в отношении которых по-прежнему применяются процедуры по законному истребованию причитающихся средств отсутствовали.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по 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 ставок и долевого финансового инструмента, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за 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 процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств.

Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения. Управление риском изменения процентных ставок посредством мониторинга величины несоответствия по срокам процентных активов процентным обязательствам дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистого процентного дохода к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения процентной ставки.

На 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 Компания не имеет финансовых инструментов с плавающей ставкой, все процентные финансовые активы и обязательства представляют собой контракты с фиксированной процентной ставкой.

На 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 отсутствовали финансовые инструменты, биржевые котировки которых зависят от рыночных индексов.

Валютный риск

Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 Компания не имеет активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах.

20. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

В таблицах ниже приведен анализ финансовых активов и финансовых обязательств Компании по срокам погашения на основе дисконтированных (балансовых) сумм:

На 31 декабря 2025	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	С неопределенным сроком	Итого
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	147 475	-	-	-	-	147 475
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	48 900	48 900
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	107 297	-	-	-	107 297
Итого финансовые активы	147 475	107 297	-	-	48 900	303 672
Финансовые обязательства						
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	-	-
Итого финансовые обязательства	-	-	-	-	-	-
Чистый разрыв ликвидности	147 475	107 297	-	-	48 900	303 672

20. Управление финансовыми рисками (продолжение)

На 31 декабря 2024	До востребов ания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	С неопредел енным сроком	Итого
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	115 047	-	-	-	-	115 047
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	30 900	30 900
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	65 321	-	-	-	65 321
Итого финансовые активы	115 047	65 321	-	-	30 900	211 268
Финансовые обязательства						
Прочие финансовые обязательства	-	165	176	834	-	1 175
Итого финансовые обязательства	-	165	176	843	-	1 175
Чистый разрыв ликвидности	115 047	65 156	(176)	(834)	30 900	210 093

21. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость – это цена продажи актива или передачи обязательства («цена выхода») при проведении операции на добровольной основе между участниками основного (или наиболее выгодного) рынка в текущих нормальных рыночных условиях на дату оценки. При этом цена может быть определена путем непосредственного наблюдения или с использованием иной методики оценки.

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости активов и обязательств, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- (i) к Уровню 1 относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств,
- (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные прямо либо косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (например, цены), и
- (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

20. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Определения "наблюдаемые исходные данные" и "ненаблюдаемые исходные данные" применяются в соответствии с приложением А МСФО (IFRS) 13.

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов признается надежной при отсутствии признаков обесценения, наличии активного рынка (при использовании исходных данных 1-го уровня) и/или при проведении регулярного мониторинга адекватности справедливой стоимости финансовых инструментов при использовании исходных данных 2-го и 3-го уровней с применением соответствующих корректировок.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости активов и обязательств, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок.

Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство Компании использует профессиональные суждения. Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода.

В течение 2025 и 2024 годов Компания не переводила финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости, между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости.

Ниже представлен анализ финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости:

На 31 декабря 2025	Оценка на основе котировок активного рынка 1 уровень	Оценка только на основе рыночных данных 2 уровень	Оценка с использова нием нерыночн ых данных 3 уровень	Итого
Финансовые активы				
- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	48 900	30 900
Итого	-	-	48 900	30 900
На 31 декабря 2024	Оценка на основе котировок активного рынка 1 уровень	Оценка только на основе рыночных данных 2 уровень	Оценка с использова нием нерыночн ых данных 3 уровень	Итого
Финансовые активы				
- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	30 900	30 900
Итого	-	-	30 900	30 900

21. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых активов, отнесенных к Уровню 3 иерархии оценки справедливой стоимости, была определена независимым оценщиком с использованием сравнительного (рыночного) подхода с учетом принятых допущений и округлений. Вводные данные, оказывающие существенное влияние на справедливую стоимость, являются ненаблюдаемыми на активном рынке.

Остальные финансовые инструменты учитываются по амортизированной стоимости. Произведенная оценка показала, что балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Компании, не учитываемых по справедливой стоимости, не отличается существенно от их справедливой стоимости на отчетную дату. Оценка справедливой стоимости данных активов и обязательств относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, кроме денежных средств и их эквивалентов, которые относятся к Уровню 1.

22. Управление капиталом

Компания поддерживает необходимую капитальную базу для покрытия рисков, принимаемых Компанией в процессе своей деятельности. Целью управления капиталом Компании является поддержание оптимальной величины и структуры капитала с целью обеспечения максимальной прибыли Компании при соблюдении ограничений на уровень принимаемых рисков, включая безусловное выполнение требований регулятора к минимальному уровню достаточности капитала ООО «УК «ОРЕОЛ».

В течение 2025 и 2024 годов ООО «УК «ОРЕОЛ» соблюдала все требования, установленные Банком России к уровню собственных средств.

23. Операции со связанными сторонами

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

В ходе обычной деятельности Компания проводит операции со своими связанными сторонами, данные операции Компания осуществляет преимущественно на рыночных условиях.

В таблице ниже представлены данные по операциям Компании со связанными сторонами.

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Активы и обязательства		
Материнская компания		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	48 900	30 900
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	104 131	61 638
Прочие связанные стороны*		
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	3 350
Ключевой управленческий персонал		
Прочие обязательства	6 200	10 208
	За год, завершившийся 31 декабря	
	2025	2024
Доходы и расходы		
Материнская компания		
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	104 131	62 718
Чистые доходы/(расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	48 900	1 401
Прочие связанные стороны*		
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	33 273	47 696
Арендная плата по краткосрочной аренде и аренде активов, имеющих низкую стоимость	-	(508)
Ключевой управленческий персонал		
Расходы на персонал	(18 284)	(15 544)

*Прочие связанные стороны представлены компаниями, находящимися под общим контролем с материнской компанией.

24. События после отчетной даты

Событий, прошедших после окончания отчетного периода, которые могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Компании и которые требуют раскрытия не происходили.

Д.В. Сукманов
Генеральный директор
«21» апреля 2026 года



ПРОШНУРОВАНО И
ПРОНУМЕРОВАНО
«45» ЛИСТОВ
ДАТА 22.04.26 подпись

