

**Общество с ограниченной ответственностью
«ПАРУС УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ»**

**Финансовая отчетность в
соответствии с Международными
стандартами финансовой отчетности**

**Аудиторское заключение независимого аудитора
31 декабря 2025 года**

Оглавление

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	2
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА	7
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА 2025 ГОД.....	8
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА 2025 ГОД.....	9
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА 2025 ГОД.....	10
1. Основная деятельность	11
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	11
3. Основы представления отчетности	12
4. Основные принципы Учетной политики	13
5. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения	19
6. Существенные учетные суждения и оценки	20
7. Денежные средства и их эквиваленты	22
8. Средства в кредитных организациях	22
9. Займы выданные	24
10. Дебиторская задолженность	25
11. Основные средства и активы в форме права пользования	26
12. Нематериальные активы	28
13. Прочие активы	29
14. Кредиторская задолженность	29
15. Резервы - оценочные обязательства	29
16. Прочие обязательства.....	30
17. Капитал	30
18. Вознаграждение доверительного управляющего	31
19. Процентные доходы	31
20. Прочие доходы	31
21. Расходы на персонал	32
22. Прямые операционные расходы.....	32
23. Прочие операционные расходы.....	32
24. Процентные расходы.....	33
25. Прочие финансовые расходы	33
26. Прочие расходы	33
27. Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ)	34
28. Налог на прибыль	34
29. Управление финансовыми рисками	36
30. Управление Капиталом	40
31. Раскрытие информации о справедливой стоимости	41
32. Изменения в финансовых обязательствах, обусловленные финансовой деятельностью	44
33. Условные обязательства	44
34. Операции со связанными сторонами	45
35. События после отчетной даты.....	46

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам
ООО «ПАРУС Управление активами»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «ПАРУС Управление Активами» (ООО «ПАРУС Управление Активами», ОГРН 1207700201081) (далее – «Организация»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний к годовой финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Организации по состоянию на 31 декабря 2025 года, финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за 2025 год в соответствии со стандартами МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Организации в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. 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 годовой финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита годовой финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах. Мы определили указанные ниже вопросы как ключевые вопросы аудита, информацию о которых необходимо сообщить в нашем заключении.

Признание и оценка вознаграждения за доверительное управление активами

Вопрос признания и оценки выручки от оказания услуг по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами был ключевым вопросом нашего аудита, поскольку соответствующая сумма дохода являлась существенной для годовой финансовой отчетности Организации и составляла большую часть ее финансового результата, а также в связи с определенной спецификой механизма начисления вознаграждения управляющей компании.

Информация об учетной политике в отношении выручки раскрыта в примечании 4 к годовой финансовой отчетности на странице 18 финансовой отчетности, информация о выручке от оказания услуг по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами представлена в примечании 18 к годовой финансовой отчетности Организации за 2025 год.

Наши аудиторские процедуры включали анализ учетной политики в отношении признания выручки, изучение системы внутреннего контроля за учетом этой выручки, пересчет на выборочной основе вознаграждения в соответствии с условиями правил доверительного управления и сверку полученной величины с выручкой, отраженной в учете, анализ раскрываемой Организацией информации в отношении выручки от оказания услуг по доверительному управлению.

Прочая информация, отличная от годовой финансовой отчетности и аудиторского заключения о ней

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, но не включает годовую финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней.

Наше мнение о годовой финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита годовой финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и годовой 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. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

Ответственность руководства и лица, отвечающего за корпоративное управление Организации, за годовую финансовую отчетность

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

При подготовке годовой финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Организации 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 Организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лицо, отвечающее за корпоративное управление Организации, несет ответственность за надзор за подготовкой годовой финансовой отчетности Организации.

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, 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 годовой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

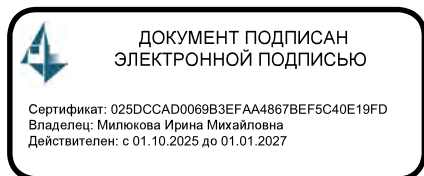
- 1) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- 2) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Организации;
- 3) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Организации;
- 4) делаем вывод о правомерности применения руководством Организации 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 Организации 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 годовой 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 Организация утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

5) проводим оценку представления годовой финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая 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 Организации, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лица, отвечающего за корпоративное управление Организации, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита годовой 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.



Милукова Ирина Михайловна,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение независимого аудитора, ОГРН 21606089310, действует от имени аудиторской организации на основании машиночитаемой доверенности № 7970a463-3420-4b77-87c6-35bb5550b34f от 16 января 2025 года

Аудиторская организация:

Акционерное общество «Аудиторская фирма «Универс-Аудит» (АО «Универс-Аудит»).

ОГРН 1027700477958

Адрес: Российская Федерация, 123022, г. Москва, ул. 2-я Звенигородская, д. 13, стр.41, 2 эт., помещение I, ком. 36М.

ОГРН 11506029300.

«30» апреля 2026 г.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	3 856	6 204
Средства в кредитных организациях	8	389 503	209 983
Займы выданные	9	73 716	-
Дебиторская задолженность	10	164 235	64 897
Основные средства	11	34 746	17 591
Нематериальные активы	12	11 482	11 714
Отложенные налоговые активы	28	30 091	5 257
Прочие активы	13	7 496	2 108
Итого активов		715 126	317 754
Обязательства			
Арендные обязательства	11,32	24 141	10 633
Кредиторская задолженность	14	138 704	28 921
Текущие обязательства по налогу на прибыль		6 837	497
Отложенные налоговые обязательства	28	6 924	3 261
Резервы - оценочные обязательства	15	297	283
Прочие обязательства	16	77 027	9 063
Итого обязательств		253 930	52 658
Собственный капитал			
Уставный капитал	17	50 000	50 000
Добавочный капитал	17	80 529	80 529
Нераспределенная прибыль		330 667	134 568
Итого собственный капитал		461 196	265 096
Итого обязательств и собственного капитала		715 126	317 754

Утверждено и подписано 30 апреля 2026 года.

Заместитель генерального директора – Операционный директор
 Антонова Анна Сергеевна

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА 2025 ГОД

		за год, закончившийся	
	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доходы			
Вознаграждение доверительного управляющего	18	1 429 756	448 446
Процентные доходы	19	50 454	26 362
Прочие доходы	20	-	7
Операционные доходы		1 480 210	474 815
Расходы			
Расходы на содержание персонала	21	(311 677)	(148 410)
Прямые операционные расходы	22	(46 335)	(2 572)
Прочие операционные расходы	23	(819 936)	(268 066)
Процентные расходы	24	(1 443)	(545)
Прочие финансовые расходы	25	-	(79)
Прочие расходы	26	(5 319)	(1 725)
Операционные расходы		(1 184 710)	(421 397)
Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки	27	(18 211)	246
Прибыль до налогообложения		277 289	53 665
Расходы /доходы по налогу на прибыль	28	(81 189)	(13 457)
Прибыль за отчетный период		196 100	40 208
Прочий совокупный доход (расход) за год за вычетом налогов		-	-
Итого совокупный доход за год		196 100	40 208

Утверждено и подписано 30 апреля 2026 года.

Заместитель генерального директора – Операционный директор
Антонова Анна Сергеевна

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА 2025 ГОД

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Остаток на 01 января 2024 года	50 000	80 529	94 359	224 888
<u>Совокупный доход:</u>			40 208	40 208
прибыль	-	-	40 208	40 208
прочий совокупный доход	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2024 года	50 000	80 529	134 568	265 096
Остаток на 01 января 2025 года	50 000	80 529	134 568	265 096
<u>Совокупный доход:</u>			196 100	196 100
прибыль	-	-	196 100	196 100
прочий совокупный доход	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2025 года	50 000	80 529	330 668	461 196

Утверждено и подписано 30 апреля 2026 года.

Заместитель генерального директора – Операционный директор
Антонова Анна Сергеевна

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА 2025 ГОД

		за год, закончившийся	
	Прим.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Денежные потоки от операционной деятельности			
Вознаграждение доверительного управляющего полученное		1 316 139	420 732
Процентные доходы полученные		48 279	26 008
Процентные расходы уплаченные		(1 443)	(545)
Прочие доходы полученные		-	2 268
Расходы на содержание персонала уплаченные		(241 759)	(138 392)
Прочие операционные расходы уплаченные		(745 478)	(239 847)
Расходы по краткосрочной аренде уплаченные		(6 117)	(4 733)
Налог на прибыль уплаченный		(96 022)	(6 802)
Прочие налоги уплаченные		(2 357)	(420)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(3 937)	(1 201)
Чистые денежные средства, полученные от(использованные в) операционной деятельности		267 305	57 068
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(11 135)	(12 642)
Поступления от продажи (выбытия) основных средств и нематериальных активов		-	284
Размещение депозитов в кредитных организациях		(14 008 100)	(8 486 500)
Поступления от погашения депозитов, размещенных в кредитных организациях		13 828 100	8 446 500
Выдача займов		(152 200)	(67 000)
Поступления от возврата займов выданных		77 200	67 000
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности		(266 135)	(52 358)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Платежи в погашение арендных обязательств		(3 524)	(1 165)
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности	32	(3 524)	(1 165)
Чистый прирост (снижение) денежных средств и их эквивалентов		(2 354)	3 545
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7	6 220	2 675
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	7	3 866	6 220

Утверждено и подписано 30 апреля 2026 года.
Заместитель генерального директора – Операционный директор
Антонова Анна Сергеевна

1. Основная деятельность

Данная финансовая отчетность ООО "ПАРУС УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ" подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

ООО "ПАРУС УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ", именуемое в дальнейшем "Компания", создано в соответствии с нормами Гражданского кодекса Российской Федерации и Федеральным законом "Об Обществах с ограниченной ответственностью" № 14-ФЗ от 08.02.98 г. и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации. Компания зарегистрирована на территории Российской Федерации 22.06.2021 года, ОГРН 1207700201081, ИНН 772801402848. Дочерних и ассоциированных обществ Компания не имеет.

Уставный капитал составляет 50 000 тыс. руб., оплачен полностью. Участниками Компании являются физические лица - граждане Российской Федерации. Конечным бенефициаром Компании является Степанов Д.В. (доля в капитале Компании на 31 декабря 2025 года – 34,5%).

Компания осуществляет следующие основные виды деятельности:
деятельность по управлению паевыми инвестиционными фондами.

Свою деятельность Компания осуществляет на основе лицензии Центрального Банка Российской Федерации на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-01039 от 26.11.2021 г.

Деятельность Компании регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – ЦБ РФ).

Фактическая численность персонала Компании на 31 декабря 2025 г. составила 77 человек, на 31 декабря 2024 г. – 49 человек.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности: Россия, 115093, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Даниловский, ул. Павловская, д. 7, помещение 1Ц.

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

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

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

Экономика Российской Федерации в 2025 году характеризуется следующими показателями:

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

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

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

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

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

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

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

3. Основы представления отчетности

Общие положения.

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами МСФО.

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

Настоящая финансовая отчетность основана на бухгалтерской (финансовой) отчетности по ОСБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие со стандартами МСФО (далее «МСФО»).

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

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

Валюта представления отчетности.

Валютой представления отчетности является рубль Российской Федерации. Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей, если не указано иное.

4. Основные принципы Учетной политики

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

При первоначальном признании финансовые активы разделяются на следующие категории:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

средств, как правило, равна величине денежных средств, выданных (размещенных) по договору займа или банковского вклада. Впоследствии средства в кредитных организациях оцениваются по амортизированной стоимости.

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

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

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

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

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

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

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

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

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;

- дефолтная реструктуризация контрагента по другим его обязательствам;
- банкротство контрагента;
- международные рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- иные существенные известные Компании обстоятельства.

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

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

При первоначальном признании финансовые обязательства разделяются на следующие категории:

- финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль или убыток;
- прочие финансовые обязательства.

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

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

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

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств. Компания прекращает признание активов и обязательств в следующих случаях:

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

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

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

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

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

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

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

Авансовые платежи по налогам и суммы налогов, излишне уплаченные в бюджет, в части превышения над суммой фактически начисленного налога, отражаются в составе активов. Начисленные, но не уплаченные налоги отражаются в составе обязательств. Активы и обязательства по операционным налогам отражаются в отчетности Компании отдельно от активов и обязательств по налогу на прибыль.

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

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

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

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

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

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

<i>Объекты основных средств</i>	<i>Срок полезного использования</i>
Офисное оборудование	1,5 – 6 лет

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

Нематериальные активы - К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения.

После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченные или неопределенные сроки полезного использования.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Нормы амортизации рассчитываются исходя из срока полезного использования нематериального актива. Срок полезного использования объекта нематериальных активов устанавливается индивидуально для каждого нематериального актива исходя из ожидаемого срока его эксплуатации. Сроки полезного использования нематериальных активов составляют от 1,5 до 10 лет.

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

Учет договоров аренды, в которых Компания выступает арендатором, если Компания выступает арендатором по долгосрочному договору аренды, то на дату начала аренды арендатор признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде. На дату начала аренды Компания признает актив в форме права пользования по себестоимости с учетом:

- суммы первоначальной оценки обязательства по аренде;

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

При последующей оценке актива в форме права пользования Компания оценивает актив в форме права пользования с применением модели учета по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения и корректирует его на переоценку обязательств по аренде. Актив в форме права пользования подлежит ежегодной проверке на обесценение согласно требованиям МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Амортизация активов в форме права пользования по договорам аренды рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше.

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

При оценке обязательства по аренде в качестве ставки дисконтирования Компания использует ставку привлечения дополнительных заемных средств, размещенную на сайте Банка России в разделе «Средневзвешенные процентные ставки кредитных организаций по кредитным и депозитным операциям в рублях без учета ПАО Сбербанк (% годовых)» по состоянию на конец квартала, предшествующего дате начала аренды, с учетом сроков аренды.

Компания применяет освобождение от признания финансовой аренды в отношении краткосрочной аренды имущества, т.е. тех видов аренды, срок аренды которых составляет 12 месяцев и менее и которые не содержат опциона на продление. Компания также применяет освобождение от признания финансовой аренды активов, которые считаются малоценными, т.е. стоят менее эквивалента 5 тыс. долларов США в пересчете в рубли по курсу Банка России на дату отражения в бухгалтерском учете. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде малоценных активов признаются в составе расходов равномерно в течение срока аренды.

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

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

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

Признание доходов и расходов

Вознаграждение доверительного управляющего. Выручка от оказания услуг по доверительному управлению представляет собой вознаграждение, полученное за оказание услуг по управлению активами в течение определенного периода времени. Вознаграждение Компании за управление активами клиентов состоит из стандартного вознаграждения и дополнительного вознаграждения.

Стандартное вознаграждение определяется в зависимости от стоимости чистых активов клиентов, находящихся под управлением Компании, и признается непрерывно в процессе оказания услуг по управлению активами. Дополнительное вознаграждение уплачивается в случае превышения

целевого размера инвестиционного дохода от активов под управлением и признается в том периоде, за который инвестиционный доход превысил целевые значения.

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

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

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

Условные активы и обязательства, оценочные обязательства.

Условные обязательства не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным.

Условные активы не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

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

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

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

5. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Существенные учетные суждения и оценки

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

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

Признание отложенного налогового актива.

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

Определение срока аренды

Компания заключает краткосрочные договоры аренды офисного помещения. С учетом сложившейся практики заключения договора аренды на новый срок, и исходя из предполагаемого срока аренды офиса, данные договоры классифицируются как операционная долгосрочная аренда с отражением в учете актива в форме права пользования и обязательства по аренде.

Срок аренды, используемый для расчета активов и обязательств по аренде офисных помещений, является оценочным параметром и, согласно оценкам руководства Компании, составляет 3 года.

7. Денежные средства и их эквиваленты

Активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на счетах в банках Российской Федерации	3 866	6 220
Резерв ОКУ по денежным средствам на счетах в банках	(10)	(16)
Итого денежных средств и их эквивалентов	3 856	6 204

По состоянию на 31 декабря 2025 года на 31 декабря 2024 года денежные средства в основном находились на расчетном счете в ПАО Сбербанк (31.12.2025 – 95,14%; 31.12.2024 – 97,04%).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года денежные средства в полной сумме были классифицированы в категорию финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев.

Ниже предоставлено движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ) по денежным средствам на счетах в банках:

	за год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Резерв ОКУ по денежным средствам на счетах в банках:		
На начало отчетного периода	(16)	(7)
Создание / восстановление резерва	6	(9)
Списание активов за счет резерва	-	-
Резерв ОКУ по денежным средствам на счетах в банках на конец отчетного периода	(10)	(16)

Анализ кредитного риска, анализ в разрезе сроков погашения, раскрытие информации о справедливой стоимости представлены в примечаниях 29, 31.

8. Средства в кредитных организациях

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Депозиты сроком менее 3х месяцев	390 000	210 000
Проценты, начисленные по депозитам	519	531
Резерв ОКУ по денежным эквивалентам – депозитам сроком менее 3х месяцев	(1 015)	(547)
Итого средства в кредитных организациях	389 503	209 983

По состоянию на 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 года средства в кредитных организациях представлены краткосрочными депозитами со сроком погашения менее 3х месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2025 года на 31 декабря 2024 года денежные средства в кредитных организациях составляли остатки на депозитных счетах ПАО Сбербанк.

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

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

	за год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Резерв ОКУ по средствам в кредитных организациях:		
На начало отчетного периода	(547)	(443)
Создание / восстановление резерва	(468)	(104)
Резерв ОКУ по средствам в кредитных организациях и банках-нерезидентах на конец отчетного периода	(1 015)	(547)

Информация по номинальным процентным ставкам и ожидаемым срокам погашения по средствам в кредитных организациях на конец отчетного периода:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Диапазон контрактных процентных ставок	Временной интервал сроков погашения (дни)	Диапазон контрактных процентных ставок	Временной интервал сроков погашения (дни)
Депозиты в кредитных организациях, оцениваемые по амортизированной стоимости	11,49%-14,18%	17-27	6,08%-19,79%	4-14

Анализ кредитного риска, анализ в разрезе сроков погашения, раскрытие информации о справедливой стоимости представлены в примечаниях 29, 31.

9. Займы выданные

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные займы выданные		
Займы, выданные юридическим лицам	25 000	-
Проценты, начисленные по займам выданным юридическим лицам	789	-
Займы, выданные физическим лицам	50 000	-
Проценты, начисленные по займам выданным физическим лицам	1 398	-
Резерв ОКУ по займам, выданным юридическим лицам	(2 063)	-
Резерв ОКУ по займам, выданным физическим лицам	(1 408)	-
Итого Краткосрочные займы выданные	73 716	-
Долгосрочные займы выданные		
Итого Долгосрочные займы выданные	-	-
Итого Займы выданные	73 716	-

По состоянию на 31 декабря 2025 года Займы, выданные юридическим лицам, и Займы, выданные физическим лицам, соответственно в суммах 25 789 тыс. руб. и 51 398 тыс. руб. были классифицированы в категорию финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев.

Ниже предоставлено движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ) по Займам, выданным юридическим лицам:

	за год, закончившийся	
Резерв ОКУ по Займам, выданным юридическим лицам:	31 декабря 2025- года	31 декабря 2024 года
На начало отчетного периода	-	-
Создание / восстановление резерва	(2 063)	-
Списание активов за счет резерва	-	-
Резерв ОКУ по Займам, выданным юридическим лицам на конец отчетного периода	(2 063)	-

Ниже предоставлено движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ) по Займам, выданным физическим лицам:

	за год, закончившийся	
Резерв ОКУ по Займам, выданным физическим лицам:	31 декабря 2025- года	31 декабря 2024 года
На начало отчетного периода	-	-
Создание / восстановление резерва	(1 408)	-
Списание активов за счет резерва	-	-
Резерв ОКУ по Займам, выданным физическим лицам на конец отчетного периода	(1 408)	-

Информация по процентным ставкам на конец отчетного периода:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы, выданные юридическим лицам	2/3 Ключевой ставки ЦБ +0,1%	-
Займы, выданные физическим лицам	2/3 Ключевой ставки ЦБ +0,1%	-

Анализ кредитного риска, анализ в разрезе сроков погашения, раскрытие информации о справедливой стоимости представлены в примечаниях 29, 31.

10. Дебиторская задолженность

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочная дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность за оказанные услуги по управлению активами	178 513	64 897
Резерв ОКУ по задолженности за оказанные услуги по управлению активами	(14 278)	-
Итого Краткосрочная дебиторская задолженность	164 235	64 897
Долгосрочная дебиторская задолженность		
Итого Долгосрочная дебиторская задолженность	-	-
Итого Дебиторская задолженность	164 235	64 897

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года дебиторская задолженность соответственно в суммах 178 513 тыс. руб. и 64 897 тыс. руб. были классифицированы в категорию финансовых активов, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев.

Кредитное качество Дебиторской задолженности по оказанным услугам по управлению активами:

	31 декабря 2025 года	Резервы ОКУ	За вычетом резервов ОКУ	31 декабря 2024 года	Резервы ОКУ	За вычетом резервов ОКУ
Текущие и обесцененные на групповой основе	178 513	(14 278)	164 235	64 897	-	64 897
<i>не просроченные согласно Правилам доверительного управления со сроками возникновения (общая сумма):</i>						
менее 30 дней	178 513	(14 278)	164 235	64 897	-	64 897
Итого	178 513	(14 278)	164 235	64 897	-	64 897

Ниже предоставлено движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ) по Дебиторской задолженности по оказанным услугам по управлению активами:

	за год, закончившийся	
Резерв ОКУ по Дебиторской задолженности по оказанным услугам по управлению активами:	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
На начало отчетного периода	-	(360)
Создание / восстановление резерва	(14 278)	360
Списание активов за счет резерва	-	-
Резерв ОКУ по Дебиторской задолженности по оказанным услугам по управлению активами на конец отчетного периода	(14 278)	-

Анализ кредитного риска, анализ в разрезе сроков погашения, раскрытие информации о справедливой стоимости представлены в примечаниях 29, 31.

11. Основные средства и активы в форме права пользования

Движение основных средств и активов в форме права пользования представлено в следующей таблице:

	Активы в форме права пользования	Офисное и компьютерное оборудование	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость				
Остаток на 1 января 2024 года	-	7 869	1 160	9 029
Поступления	11 797	4 229	208	16 234
Выбытия	-	(463)		(463)
Остаток на 31 декабря 2024 года	11 797	11 635	1 368	24 800
Остаток на 1 января 2025 года	11 797	11 635	1 368	24 800
Поступления	-	6 967	1 640	8 607
Прочее	17 283	-	-	17 283
Остаток на 31 декабря 2024 года	29 080	18 602	3 008	50 690
Накопленная амортизация				
Остаток на 1 января 2024 года		(2 004)	(303)	(2 307)
Амортизационные отчисления	(1 411)	(3 380)	(266)	(5 057)
Выбытия	-	156	-	156
Остаток на 31 декабря 2024 года	(1 411)	(5 228)	(569)	(7 208)
Остаток на 1 января 2025 года	(1 411)	(5 228)	(569)	(7 208)
Амортизационные отчисления	(4 356)	(4 104)	(275)	(8 735)
Остаток на 31 декабря 2025 года	(5 767)	(9 332)	(844)	(15 943)
Остаточная стоимость на 01 января 2024 года	-	5 865	857	6 722
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	10 386	6 406	799	17 591
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	23 313	9 270	2 164	34 746

Для последующей оценки и отражения основных средств в финансовой отчетности Компания использует модель учета по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

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

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Активы в форме права пользования	23 313	10 386
Обязательства по аренде, включая:	24 141	10 633
Долгосрочные	17 115	6 969
Краткосрочные	7 026	3 664

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

+	31 декабря 2025		31 декабря 2024	
	Процентные ставки	Сроки погашения	Процентные ставки	Сроки погашения
Обязательства по аренде				
Долгосрочные	17,62%	Более 365 дней	15,16%	Более 365 дней
Краткосрочные	17,62%	В течение 365 дней	15,16%	В течение 365 дней

Информация по договору аренды, по условиям которого Компания является арендатором

Наименование показателя	Описание по состоянию на 31 декабря 2025
Характер арендной деятельности арендатора	Компания заключает краткосрочные договоры аренды офисного помещения. С учетом сложившейся практики заключения договора аренды на новый срок, и исходя из предполагаемого срока аренды офиса, данные договоры классифицируются как операционная долгосрочная аренда с отражением в учете актива в форме права пользования и обязательства по аренде. По договору аренды офиса арендная плата подлежит оплате в рублях
Будущие денежные потоки, которые потенциально оплатит арендатор, не отражаемые при оценке обязательств по аренде	Срок аренды, используемый для расчета активов и обязательств по аренде офисных помещений, является оценочным параметром и составляет 3 года. При его пересмотре соответствующим образом будут скорректированы будущие денежные потоки, учитываемые при оценке обязательств по аренде. В сумму предстоящих арендных обязательств не были включены предусмотренные договором аренды так называемые расходы по уплате эксплуатационных платежей на содержание арендуемых помещений, составляющие 356 тыс. руб. в месяц.
Ограничения или особые условия, связанные с договорами аренды	Договор содержит опцион на продление договора аренды
Информация о пересмотре фактической стоимости активов в форме права пользования и обязательства по аренде	В 2025 году заключено дополнительное соглашение к договору аренды, устанавливающее в том числе увеличение арендной платы. В 2025 году в связи с заключением дополнительного соглашения фактическая стоимость актива в форме права

	пользования и обязательства по аренде были пересмотрены
--	---

Анализ сроков погашения, справедливая стоимость финансовых инструментов представлены в примечаниях 29, 31.

12. Нематериальные активы

Движение нематериальных активов представлено в следующей таблице:

	Программное обеспечение	Логотипы и товарные знаки	Фильмы	Сайт	Итого
Первоначальная стоимость					
Остаток на 1 января 2024 года	2 859	134	2 022	4 049	9 064
Поступления	7 132	211	622	-	7 964
Остаток на 31 декабря 2024 года	9 991	345	2 644	4 049	17 028
Остаток на 1 января 2025 года	9 991	345	2 644	4 049	17 028
Поступления	1 502	-	-	1 028	2 530
Остаток на 31 декабря 2025 года	11 493	345	2 644	5 077	19 558
Накопленная амортизация					
Остаток на 1 января 2024 года	(784)	(87)	(994)	(641)	(2 505)
Амортизационные отчисления	(1 074)	(7)	(1 324)	(405)	(2 809)
Остаток на 31 декабря 2024 года	(1 858)	(94)	(2 318)	(1 046)	(5 314)
Остаток на 1 января 2025 года	(1 858)	(94)	(2 318)	(1 046)	(5 314)
Амортизационные отчисления	(2 125)	(22)	(210)	(405)	(2 762)
Остаток на 31 декабря 2025 года	(3 983)	(116)	(2 528)	(1 451)	(8 076)
Остаточная стоимость на 1 января 2024 года	2 075	47	1 028	3 408	6 559
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	8 133	251	326	3 003	11 714
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	7 510	229	116	3 626	11 482

Для последующей оценки и отражения нематериальных активов в финансовой отчетности Компания использует модель учета по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Стоимость нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования, на которые не начислялась амортизация, на 31 декабря 2025 года — 134 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года — 134 тыс. руб.)

По состоянию на 31.12.2025 года признаки обесценения нематериальных активов Компании отсутствуют.

13. Прочие активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Предоплаты за товары, работы и услуги	6 897	1 677
Предоплаченные налоги	305	305
Программное обеспечение на срок менее 1 года	83	119
Прочие	210	8
Итого Прочие активы	7 496	2 108

14. Кредиторская задолженность

Обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочная кредиторская задолженность		
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	138 704	28 921
Итого Краткосрочная кредиторская задолженность	138 704	28 921
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-
Итого Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-
Итого Кредиторская задолженность	138 704	28 921

Анализ сроков погашения, справедливая стоимость финансовых инструментов представлены в примечаниях 29, 31.

15. Резервы - оценочные обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные резервы		
Резерв расходов на аудит	297	283
Итого резервов - оценочных обязательств	297	283

Движение резерва на аудит за период, закончившийся:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
По состоянию на 01 января	283	-
Создано в течении отчетного периода	477	283
Использованный резерв	(463)	-
Восстановлена неиспользованная часть	-	-
По состоянию на 31 декабря	297	283

16. Прочие обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Краткосрочные обязательства		
Обязательство по неиспользованным отпускам	76 555	8 955
Налоги к уплате, за исключением налога на прибыль	472	108
Итого прочих обязательств	77 027	9 063

17. Капитал

Зарегистрированный уставный капитал Компании составляет номинальную стоимость долей его участников и определяет минимальный размер имущества, гарантирующий интересы его кредиторов.

Уставный капитал Компании оплачен в полном объеме деньгами.

руб.	Уставный капитал	Добавочный капитал (Вклад в имущество)	Уставный капитал и Добавочный капитал
1 января 2025 года	50 000 000	80 529 000	130 529 000
Поступления	-	-	-
Изъятия	-	-	-
31 декабря 2025 года	50 000 000	80 529 000	130 529 000
На конец года, полностью оплаченный	50 000 000	80 529 000	130 529 000

руб.	Уставный капитал	Добавочный капитал (Вклад в имущество)	Уставный капитал и Добавочный капитал
1 января 2024 года	50 000 000	80 529 000	130 529 000
Поступления	-	-	-
Изъятия	-	-	-
31 декабря 2024 года	50 000 000	80 529 000	130 529 000
На конец года, полностью оплаченный	50 000 000	80 529 000	130 529 000

Зарегистрированный уставный капитал Компании состоит из номинальной стоимости долей его участников и определяет минимальный размер имущества, гарантирующий интересы его кредиторов. Уставный капитал Компании оплачен в полном объеме денежными средствами.

Добавочный капитал сформирован вкладами участников в имущество Компании. Вклады в имущество осуществлены денежными средствами в полном объеме.

18. Вознаграждение доверительного управляющего

	за год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Вознаграждение доверительного управляющего за управление активами паевых инвестиционных фондов	1 429 756	448 446
Итого вознаграждение доверительного управляющего	1 429 756	448 446

19. Процентные доходы

	за год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>По активам, учитываемым по амортизационной стоимости</i>		
Процентные доходы по депозитам, размещенным в кредитных организациях	48 145	23 653
Процентные доходы по займам выданным	2 309	441
Процентные доходы по остаткам на счетах в банках	-	2 268
Итого процентные доходы	50 454	26 362

20. Прочие доходы

	за год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие	-	7
Итого прочие доходы	-	7

21. Расходы на персонал

	за год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расходы на оплату труда	(259 051)	(124 556)
Налоги и отчисления по заработной плате	(50 101)	(19 999)
Прочие расходы на персонал	(2 526)	(3 856)
Итого расходы на персонал	(311 677)	(148 410)

22. Прямые операционные расходы

	за год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расходы на услуги депозитариев и регистраторов	(24 521)	-
Расходы доверительного управляющего за счет собственных средств в отношении инвестиционных фондов	(21 814)	(2 572)
Итого прямые операционные расходы	(46 335)	(2 572)

23. Прочие операционные расходы

	за год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	(36 178)	(28 778)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(11 496)	(7 867)
Расходы по краткосрочной аренде*	(6 473)	(10 716)
Расходы на рекламу и маркетинг	(1 347)	-
Расходы на аудит	(477)	(788)
Расходы на юридические и консультационные услуги	(5 102)	(4 880)
Представительские расходы	(7 478)	(4 224)
Транспортные расходы	(3 837)	(2 660)
Командировочные расходы	(3 516)	(1 529)
Штрафы, пени	(143)	(175)
Расходы на услуги кредитных организаций	(1 724)	(1 527)
Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	(2 722)	(475)
Прочие административные расходы**	(739 442)	(204 448)
Итого прочие операционные доходы	(819 936)	(268 066)

*Движение денежных потоков по краткосрочной аренде представлено в Отчете о движении денежных средств в составе Денежных потоков от операционной деятельности

**** Прочие административные расходы**

	за год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расходы на услуги агентов по привлечению пайщиков в инвестиционные фонды, находящиеся под управлением Компании	(659 811)	(174 419)
Расходы на канцелярские принадлежности и прочие расходные материалы для обеспечения деятельности	(17 215)	(6 050)
Расходы на права пользования объектами интеллектуальной собственности	(4 107)	(1 810)
Расходы на информационно-консультационные услуги и информационные материалы для привлечения пайщиков	(8 154)	(6 403)
Представительские расходы по привлечению пайщиков	(6 529)	(2 190)
Расходы на проведение мероприятий по привлечению пайщиков	(22 377)	(2 633)
Расходы на нотариальные услуги	(279)	(348)
Прочие расходы	(20 971)	(10 595)
Итого прочие административные расходы	(739 442)	(204 448)

24. Процентные расходы

	за год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>По финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости</i>		
По арендным обязательствам	(1 443)	(545)
Итого процентные расходы	(1 443)	(545)

25. Прочие финансовые расходы

	за год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>По финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости</i>		
Прочие финансовые расходы по краткосрочным депозитам, размещенным в кредитных организациях	-	(79)
Итого прочие финансовые расходы	-	(79)

26. Прочие расходы

	за год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расходы прошлых лет, выявленные в отчетном периоде	-	(14)
Убытки от выбытия внеоборотных активов	-	(37)
Убытки от выбытия ТМЦ	(1 081)	(66)
Прочие расходы, в том числе носящие разовый, случайный характер	(4 238)	(1 608)
Итого прочие расходы	(5 319)	(1 725)

27. Изменение резервов под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ)

	за год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>По финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости</i>		
Доходы/(Расходы) по формированию резервов ОКУ по денежным средствам на счетах, в кредитных организациях	6	(9)
Доходы/(Расходы) по формированию резервов ОКУ по краткосрочным депозитам, размещенным, в кредитных организациях	(468)	(105)
Доходы/(Расходы) по формированию резервов ОКУ по займам, выданным юридическим лицам	(2 063)	-
Доходы/(Расходы) по формированию резервов ОКУ по займам, выданным физическим лицам	(1 408)	-
Доходы/(Расходы) по формированию резервов ОКУ по дебиторской задолженности	(14 278)	360
Итого изменения резервов ОКУ	(18 211)	246

28. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	за год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущие расходы по налогу на прибыль	(102 361)	(15 035)
Доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	21 173	1 578
Расходы по налогу на прибыль за год	(81 189)	(13 457)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли, составляет за 2025 г. 25%, за 2024 г.- 20%.

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

	за год, закончившийся	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прибыль до налогообложения	277 289	53 665
Расходы по налогу на прибыль, рассчитанные на основе действующих налоговых ставок	(69 322)	(10 733)
Налоговый эффект доходов (расходов), не признаваемых для целей налогообложения	(11 867)	(2 325)
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	-	(399)
Итого расходов по налогу на прибыль в отчете о прибылях и убытках за год	(81 189)	(13 457)

Анализ изменения отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств

Продолжающаяся деятельность за 2025 год

	31 декабря 2025 года	Движение за период	01 января 2025 года
Отложенные налоговые активы			
Дебиторская задолженность	3 570	3 570	-
Основные средства	58	-	58
Прочие активы	1 295	993	302
Резервы по неиспользованным отпускам и страховые взносы по ним	19 133	16 475	2 658
Арендные обязательства	6 035	3 796	2 239
Общая сумма отложенного налогового актива	30 091	24 834	5 257
Отложенные налоговые обязательства			
Основные средства	(1 095)	(430)	(665)
Финансовые активы, ППА	(5 828)	(3 231)	(2 597)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(6 923)	(3 661)	(3 262)
Итого отложенный налоговый актив (обязательство)	23 168	21 173	1 995
Признанный доход (расход) по отложенному налогу на прибыль в отчете о прибылях и убытках		21 173	

Продолжающаяся деятельность за 2024 год

	31 декабря 2024 года	Движение за период	01 января 2024 года
Отложенные налоговые активы			
Основные средства	58	31	27
Прочие активы	302	140	162
Резервы по неиспользованным отпускам и страховые взносы по ним	2 239	1 723	516
Арендные обязательства	2 658	2 658	-
Общая сумма отложенного налогового актива	5 257	4 522	705
Отложенные налоговые обязательства			
Основные средства	(665)	(377)	(288)
Финансовые активы, ППА	(2 597)	(2 597)	-
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(3 262)	(2 974)	(288)
Итого отложенный налоговый актив (обязательство)	1 995	1 578	417
Признанный доход (расход) по отложенному налогу на прибыль		1 578	

29. Управление финансовыми рисками

Компания подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Компания понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполняют свои обязательства по предоставленным им заемным средствам (в том числе в форме покупки облигаций, векселей, предоставлении отсрочки и рассрочки оплаты за выполненные работы или оказанные услуги). Компания подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности) и инвестиционной деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых организациях и т.д.

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

Балансовая стоимость статей отчета о финансовом положении (с учетом резервов ожидаемых кредитных убытков), без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы		
<i>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>		
Денежные средства и их эквиваленты	3 856	6 204
Средства в кредитных организациях	389 503	209 983
Займы выданные	73 716	-
Дебиторская задолженность	164 235	64 897
Итого кредитный риск	631 310	281 084

Кредитное качество по классам финансовых активов

Компания управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. Денежные средства, средства в кредитных организациях и дебиторская задолженность от клиентов с высоким рейтингом представляют собой активы с минимальным уровнем кредитного риска, обычно имеющие кредитный рейтинг, близкий к суверенному.

Компания разработала процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов. Процедура проверки кредитного качества позволяет Компании оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым она подвержена, и предпринять необходимые меры.

Ниже представлена информация о кредитных рейтингах, присваиваемых финансовым активам компании:

- **Рейтинг А** Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальным и рейтинговым и агентствами в диапазоне от AAA (Эксперт РА) и AAA (RU) АКРА до от ruA- (Эксперт РА) и A- (RU) АКРА, международными рейтинговыми агентствами в диапазоне от AAA Fitch, S&P (Aaa – Moody's) до A- Fitch, S&P (A3 – Moody's);
- **Рейтинг В** Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальным и

рейтинговым и агентствами в диапазоне ruBBB+ (Эксперт РА) и BBB+ (RU) АКРА до ruB- (Эксперт РА) и B- (RU) АКРА, международными рейтинговыми агентствами в диапазоне от BBB+ Fitch, S&P (Baa1 – Moody's) до B- Fitch, S&P (B3 – Moody's);

- **Рейтинг С** Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальным и рейтинговым и агентствами в диапазоне CCC/CC/C, международными рейтинговыми агентствами в диапазоне от CCC/C Fitch, S&P (Caa/Ca/C – Moody's);
- **Рейтинг D** Компания присваивает активам с рейтингом, присвоенным: национальным и рейтинговым и агентствами со значением D, международными рейтинговыми агентствами – D;
- **Без рейтинга** – данная классификация применяется к активам юридического лица в случае отсутствия как внутреннего, так и внешнего рейтинга, для индивидуальных предпринимателей и физических лиц, а также к финансовым активам в виде дебиторской задолженности паевых инвестиционных фондов под управлением Компании.

Ниже представлена информация о кредитных рейтингах контрагентов за 2025 год (с учетом резервов ОКУ):

	Рейтинг А	Без рейтинга
Денежные средства и их эквиваленты	3 856	-
Средства в кредитных организациях	389 503	-
Займы выданные	-	73 716
Дебиторская задолженность	-	164 235
Всего	393 359	237 951

Ниже представлена информация о кредитных рейтингах контрагентов за 2024 год (с учетом резервов ОКУ):

	Рейтинг А	Без рейтинга
Денежные средства и их эквиваленты	6 204	-
Средства в кредитных организациях	209 983	-
Займы выданные	-	-
Дебиторская задолженность	-	64 897
Всего	216 187	64 897

Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с возможностями Компании своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность заимодавцам по полученным кредитам и займам (в том числе в форме облигаций, векселей) и др.

Ниже представлена позиция Компании по ликвидности по финансовым активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2025 года (с учетом резервов ОКУ):

На 31 декабря 2025 года	до востребования и менее 3-х мес.	от 3-х мес. до 1-года	от 1-го года до 2-х лет	от 2-х до 3-х лет	Итого
Активы					
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Денежные средства	3 856	-	-	-	3 856
Средства в кредитных организациях	389 503	-	-	-	389 503
Займы выданные	-	73 716	-	-	73 716
Дебиторская задолженность	164 235	-	-	-	164 235
Итого финансовые активы	557 594	73 716	-	-	631 310
Обязательства					
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Кредиторская задолженность	(138 704)	-	-	-	(138 704)
Арендные обязательства	(1 661)	(5 365)	(8 267)	(8 848)	(24 141)
Итого финансовые обязательства	(140 365)	(5 365)	(8 267)	(8 848)	(162 845)
Чистый избыток ликвидности	417 229	68 351	(8 267)	(8 848)	468 465
Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2025 года	417 229	485 580	477 313	468 465	

Ниже представлена позиция Компании по ликвидности по финансовым активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2024 года (с учетом резервов ОКУ):

На 31 декабря 2024 года	до востребования и менее 3-х мес.	от 3-х мес. до 1-года	от 1-го года до 2-х лет	от 2-х до 3-х лет	Итого
Активы					
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Денежные средства	6 204	-	-	-	6 204
Средства в кредитных организациях	209 983	-	-	-	209 983
Дебиторская задолженность	64 897	-	-	-	64 897
Итого финансовые активы	281 084	-	-	-	281 084
Обязательства					
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Кредиторская задолженность	(28 921)	-	-	-	(28 921)
Арендные обязательства	(872)	(2 791)	(6 969)	-	(10 633)
Итого финансовые обязательства	(29 793)	(2 791)	(6 969)	-	(39 554)
Чистый избыток ликвидности	251 290	(2 791)	(6 969)	-	241 530
Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2024 года	251 290	248 499	241 530	-	

Компания осуществляет управление риском ликвидности посредством выбора оптимального соотношения собственного и заемного капитала в соответствии с планами руководства. Такой подход позволяет Компании поддерживать необходимый уровень ликвидности и ресурсов финансирования

таким образом, чтобы минимизировать расходы по заемным средствам, а также оптимизировать структуру задолженности и сроки ее погашения. Компания проанализировало концентрацию риска в отношении рефинансирования своей задолженности и пришло к выводу, что она является низкой. В настоящее время Компания полагает, что располагает достаточным доступом к источникам финансирования, а также незадействованным кредитным ресурсам, которые позволят удовлетворить ожидаемые потребности в заемных средствах

Рыночный риск

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

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

Валютный риск

Валютный риск — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения курса обмена валют. В 2025 и 2024 году. Компания не имела финансовых активов и обязательств в иностранной валюте. Руководство считает, что Компания не подвержена валютному риску.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов.

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

На отчетную дату структура процентных финансовых активов и обязательств Компании, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

	31 декабря	2025 года	31 декабря	2024 года
тыс. руб.	% ставка	Номинал актива/ обязательства	% ставка	Номинал актива/ обязательства
Процентные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости				
<i>с фиксированной ставкой процента</i>				
Средства в кредитных организациях	11,49%-14,18	390 000	6,08%-19,79%	210 000
<i>с плавающей ставкой процента</i>				
Займы выданные	2/3 Ключевой ставки ЦБ +0,1%	75 000	-	-
Итого Процентные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		465 000		210 000
Процентные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости				
<i>с фиксированной ставкой процента</i>				
Арендные обязательства	17,62%	24 141	15,16%	10 633
<i>с плавающей ставкой процента</i>				
Итого Процентные финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости		24 141		10 633

* Ключевая ставка периодически пересматривается Центральным Банком (ЦБ) РФ

Анализ чувствительности процентных доходов к изменению плавающих ставок процентных финансовых активов

Анализ чувствительности процентных доходов для финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой демонстрирует при неизменных прочих переменных чувствительность прибыли до налогообложения Компании к разумно-возможным изменениям процентного дохода по данным финансовым инструментам:

тыс. руб.	2025	2024
Увеличение ключевой ставки ЦБ (+1%)	128	-
Уменьшение ключевой ставки ЦБ (-1%)	(128)	-

30. Управление Капиталом

Управление капиталом Компании имеет следующие цели: соблюдение требований к капиталу, установленных Центральным банком Российской Федерации; обеспечение способности Компании сохранять непрерывность деятельности.

Размер собственных средств управляющих компаний, осуществляющих деятельность по управлению инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, по состоянию на 31 декабря 2025 года должен составлять не менее 20 млн. руб. и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении управляющей компании, над 3 млрд. руб., но суммарно не более 80 млн. руб. в соответствии с Указанием Банка России от 19 июля 2016 года № 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, и соискателей лицензии управляющей компании».

В таблице ниже приводятся законодательно установленные нормативы достаточности собственных средств применительно к Компании и размеры собственных средств Компании:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Законодательно, установленные нормативы достаточности собственных средств	32 853	24 956
Размер собственных средств Компании	166 285	176 656

В течение 2025 и 2024 годов размер собственных средств Компании соответствовал законодательно установленному уровню.

31. Раскрытие информации о справедливой стоимости

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: к Уровню 1 относятся оценки по котировкам ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, к Уровню 2 – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т. е., например, полученные на основе цен), и оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к Уровню 3. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Представление финансовых инструментов по категориям оценки

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все финансовые активы Компании отнесены к категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Компании не было финансовых инструментов, относящихся к другим категориям оценки в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Раскрытие информации о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания проводила анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, используя следующие модели оценки:

Оценка по справедливой стоимости на 31 декабря 2025 года

	Рыночные котировки (Уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (Уровень 3)	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость (с учетом резервов ОКУ)
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Денежные средства и их эквиваленты	3 856	-	-	3 856	3 856
Средства в кредитных организациях	-	389 503	-	389 503	389 503
Займы выданные	-	-	73 716	73 716	73 716
Дебиторская задолженность	-	-	164 235	164 235	164 235
Итого Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 856	389 503	237 951	631 310	631 310
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Кредиторская задолженность	-	-	138 704	138 704	138 704
Арендные обязательства	-	-	24 141	24 141	24 141
Итого Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	162 845	162 845	162 845

Оценка по справедливой стоимости на 31 декабря 2024 года

	Рыночные котировки (Уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (Уровень 3)	Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость (с учетом резервов ОКУ)
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Денежные средства и их эквиваленты	6 204	-	-	6 204	6 204
Средства в кредитных организациях	-	209 983	-	209 983	209 983
Дебиторская задолженность	-	-	64 897	64 897	64 897
Итого Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6 204	209 983	64 897	281 084	281 084
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Кредиторская задолженность	-	-	28 921	28 921	28 921
Арендные обязательства	-	-	10 633	10 633	10 633
Итого Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	39 554	39 554	39 554

32. Изменения в финансовых обязательствах, обусловленные финансовой деятельностью

	2025 год	2024 год
<i>Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости</i>		
Арендные обязательства на 01 января	10 633	-
<i>Денежные потоки по финансовой деятельности</i>		
Выплаты по сумме основного долга	(3 524)	(1 165)
Итого Денежные потоки по финансовой деятельности	(3 524)	(1 165)
<i>Денежные потоки по операционной деятельности</i>		
Выплаты по процентам	(1 443)	(545)
Итого Денежные потоки по операционной деятельности	(1 443)	(545)
<i>Неденежные операции</i>		
Начисление процентов	1 443	545
Поступление	-	11 797
Изменение условий договора аренды (увеличение стоимости аренды)	17 283	-
Прочие	(252)	-
Итого неденежные операции	18 474	12 342
Арендные обязательства на 31 декабря	24 141	10 633
В том числе:		
<i>Долгосрочные обязательства по аренде</i>	<i>17 115</i>	<i>6 969</i>
<i>Краткосрочные обязательства по аренде</i>	<i>7 026</i>	<i>3 664</i>

33. Условные обязательства

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

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

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

Обязательства капитального характера. На 31 декабря 2025 года Компания не имеет обязательств капитального характера.

34. Операции со связанными сторонами

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

Операции с собственниками Компании

Конечными собственниками Компании являются физические лица – граждане РФ. Конечным бенефициаром Компании является Степанов Д.В. (доля в капитале Компании – 34,5%), остальные собственники Компании владеют в капитале долями от 5% до 12,5%.

В 2025 и в 2024 годах Компания не осуществляла операций с собственниками Компании.

Операции с ключевым управленческим персоналом

К ключевому управленческому персоналу Компании относятся генеральный директор Компании, заместитель генерального директора-контролер, операционный директор, коммерческий директор.

В 2025 и 2024 году Компания не совершала никаких операций и не имеет остатков по расчетным счетам с ключевыми руководящими сотрудниками и их близкими родственниками, за исключением выплат им вознаграждений в форме заработной платы и страховых взносов, а также возмещения командировочных расходов.

Краткосрочное вознаграждение ключевому управленческому персоналу Компании включает в себя заработную плату, премии, оплачиваемый отпуск и страховые взносы

Долгосрочные вознаграждения ключевому управленческому персоналу в Компании не предусмотрены (отсутствуют).

Краткосрочное вознаграждение ключевому управленческому персоналу составило за 2025 год – 60 410 тыс. руб., за 2024 год – 44 837 тыс. руб.

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2025 г.:

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Активы			
Займы выданные:	-	73 716	73 716
Обязательства:			
Кредиторская задолженность	-	587	587
Прочие обязательства	7 631	-	7 631

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2025 г.:

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Процентные доходы	-	2 187	2 187
Расходы на содержание персонала	(68 041)	-	(68 041)
<i>Расходы на оплату труда и страховые взносы</i>	(68 041)		
Прямые операционные расходы	-	(27)	(27)
Прочие операционные расходы	-	(7 566)	(7 566)

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2024 г.:

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Обязательства:			
Кредиторская задолженность	-	1 445	1 445
Прочие обязательства	2 611	-	2 611

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2024 г.:

	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Расходы на содержание персонала	(47 448)	-	(47 448)
<i>Выплаты по заработной плате и страховым взносам</i>	(44 837)		
<i>Начисленный резерв по неиспользованным отпускам</i>	(2 611)		
Прочие операционные расходы	-	(11 961)	(11 961)

35. События после отчетной даты

Собственники Компании 20 января 2026 года на Внеочередном заседании общего собрания участников ООО «ПАРУС Управление Активами» приняли решение о распределении среди собственников части нераспределенной прибыли по результатам деятельности Компании за предыдущие отчетные периоды и за 9 месяцев 2025 года в размере 225 000 тыс. руб. и выплате премии ключевому персоналу Компании в размере 25 000 тыс. руб. Возникшие в связи с решением собственников обязательства признаны Компанией в 2026 году.

 Документ получен через 1С-ЭДО			
Отправитель	Организация, подписант Антонова Анна Сергеевна Антонова Анна Сергеевна	Сертификат	64 41 F0 65 3B 56 74 9C 42 8C 21 70 01 9B B6 F1 действителен с 13.01.2026 10:30 по 18.10.2026 11:05
			Дата подписания 30.04.2026 Подпись верна
Идентификатор документа: Парус Управление Активами МСФО 2025.04.30			