

**ГODOВАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«КАПЕЛЛА УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ» (АО «КАПЕЛЛА УИ»)
ЗА 2025 ГОД**

Содержание

Отчет о финансовом положении.....	8
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	9
Отчет об изменениях в капитале	10
Отчет о движении денежных средств	11

Примечания к годовой финансовой отчетности

1. Введение.....	12
2. Основная деятельность	12
3. Существенные положения учетной политики	12
4. Применение оценок, предпосылок и суждений.....	18
5. Денежные средства и их эквиваленты.....	20
6. Дебиторская задолженность	20
7. Предоплаты	20
8. Основные средства	21
9. Нематериальные активы	21
10. Отложенные налоговые активы	22
11. Обязательства по аренде.....	23
12. Кредиторская задолженность	23
13. Прочие обязательства	23
14. Капитал.....	23
15. Выручка от оказания услуг доверительного управления	24
16. Расходы на персонал	24
17. Общие и административные расходы	24
18. Налог на прибыль	24
19. Управление рисками	25
20. Управление капиталом.....	27
21. Справедливая стоимость активов и обязательств	28
22. Раскрытие информации о связанных сторонах	29
23. Условные и непредвиденные обязательства	30
24. События после отчетной даты.....	31

	Прим.	31.12.2025	31.12.2024
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	204 290	91 815
Дебиторская задолженность	6	25 313	14 642
Требования по текущему налогу на прибыль		2 837	317
Предоплаты	7	2 205	1 667
Основные средства	8	20 567	5 775
Нематериальные активы	9	254	337
Отложенные налоговые активы	10	3 583	1 889
Итого активы		259 049	116 442
Обязательства			
Обязательства по аренде	11	20 738	5 227
Кредиторская задолженность	11	157	79
Обязательство по текущему налогу на прибыль		-	-
Прочие обязательства	13	12 680	6 599
Итого обязательства		33 574	11 905
Капитал			
Уставный капитал	14	10	10
Добавочный капитал	14	46 500	46 500
Резервный капитал	14	1	-
Нераспределенная прибыль		178 964	58 027
Итого капитал		225 475	104 537
Итого капитал и обязательства		259 049	116 442

Генеральный директор _____ / В.В.Шушков /

27 апреля 2026 года

Акционерное общество «Капелла Управление Инвестициями»**Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. (в тыс. руб.)**

	Прим.	За год, закончившийся 31.12.2025	За год, закончившийся 31.12.2024
Выручка от оказания услуг доверительного управления	15	244 533	148 780
Процентные доходы, рассчитанные по эффективной процентной ставке		27 790	11 238
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой		-	155
Итого доходы		272 323	160 173
Процентные расходы		(979)	(308)
Расходы на персонал	16	(71 616)	(58 666)
Общие и административные расходы	17	(17 143)	(26 441)
Резерв под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(118)	(126)
Прочие расходы		(288)	(313)
Итого расходы		(90 144)	(85 854)
Прибыль до налогообложения		182 179	74 319
Доход (расход) по налогу на прибыль	18	(46 770)	(14 712)
Чистая прибыль за отчетный период		135 409	59 607
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход за отчетный период		135 409	59 607

Генеральный директор _____ / _/ В.В.Шушков /

27 апреля 2026 года

*Акционерное общество «Капелла Управление Инвестициями»
Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. (в тыс. руб.)*

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
На 01.01.2024	10	46 500	-	(1 580)	44 930
Совокупный доход (расход)	-	-	-	59 607	59 607
На 31.12.2024	10	46 500		58 027	104 537
Дивиденды (распределенная прибыль)	-	-		(14 472)	(14 472)
Прочее			1	(1)	-
Совокупный расход за период	-	-		135 409	135 409
Остаток на 31.12.2025 г., в том числе:	10	46 500	1	178 964	225 475

Генеральный директор _____ / В.В.Шушков /

27 апреля 2026 года

Акционерное общество «Капелла Управление Инвестициями»

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. (в тыс. руб.)

	За год, закончившийся 31.12.2025	За год, закончившийся 31.12.2024
Денежный поток от операционной деятельности		
Денежные поступления от предоставления услуг доверительного управляющего	237 066	143 416
Проценты полученные	28 006	11 321
Проценты уплаченные	(978)	(308)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	(65 706)	(54 399)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(16 400)	(24 402)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	-	-
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль	181 988	75 628
Уплаченный налог на прибыль	(50 983)	(16 528)
Итого чистые денежные потоки от операционной деятельности	131 005	59 100
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Платежи в связи с приобретением основных средств	-	(424)
Платежи в связи с приобретением нематериальных активов	-	(415)
Итого чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	-	(839)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Выплаченные дивиденды (распределенная прибыль)	(14 472)	-
Поступления (платежи) от привлечения кредитов, займов и прочих привлеченных средств, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды	(3 968)	(2 872)
Итого чистые денежные потоки от финансовой деятельности	(18 440)	(2 872)
Влияние изменений валютных курсов	-	(47)
Чистое увеличение денежных средств за год	112 565	55 342
Денежные средства на начало года	91 907	36 565
Денежные средства на конец года	204 472	91 907

Генеральный директор _____ / _/ В.В.Шушков /

27 апреля 2026 года

1. Введение

Данная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии со стандартами МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, (далее – «финансовая отчетность») составлена для Акционерного общества «Капелла Управление Инвестициями» (АО «КАПЕЛЛА УИ») (далее - «Компания»).

2. Основная деятельность

Акционерное общество «Капелла Управление Инвестициями» (далее по тексту «Компания») создано 15.08.2022 и зарегистрировано в Российской Федерации. Предметом деятельности Компании является деятельность по управлению паевыми инвестиционными фондами.

Акционерное общество «Капелла Управление Инвестициями» имеет следующие лицензии:

- лицензия Банка России № 21-000-1-01071 от 04.04.2023 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Компания не имеет филиалов и представительств. Численность персонала Компании по состоянию на 31.12.2025 составила 12 человек (2024: 11 человек).

Адрес Компании: Российская Федерация, 115054, город Москва, вн.тер. г. Муниципальный Округ Замоскворечье, Космодамианская наб., д. 52, стр. 1.

По состоянию на 31.12.2025 и на 31.12.2024 акционерами Компании являлись Осипов Валентин Павлович (95%) и Богданов Андрей Анатольевич (5%). Конечный контроль над Компанией принадлежит Осипову Валентину Павловичу.

3. Существенные положения учетной политики

Основные положения учетной политики, использовавшейся при составлении этой финансовой отчетности, приведены ниже.

3.1. Основы представления отчетности

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами МСФО (далее по тексту «МСФО»).

Компания обязана вести учет и составлять финансовую отчетность в российских рублях в соответствии с бухгалтерским законодательством Российской Федерации. Данная финансовая отчетность составлена на основе данных учета в соответствии с российским законодательством, с соответствующими корректировками и реклассификациями, произведенными для приведения учетных данных в соответствие со стандартами МСФО.

Настоящая финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которым Компания осуществляет свою деятельность непрерывно и продолжит осуществлять ее в обозримом будущем.

Руководство Компании не имеет ни намерения, ни необходимости прекратить существование или прекратить коммерческую деятельность Компании.

Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением случаев, раскрытых в данной учетной политике. Финансовая отчетность представлена в тысячах рублей, кроме случаев, где указано иное.

Составление финансовой отчетности Компании требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений. Описание основных суждений и оценок, использовавшихся при составлении финансовой отчетности, содержится в Примечании 3.

3.2. Изменения в учетной политике

- (a) *Стандарт МСФО (IFRS и IAS) и интерпретации Стандарта МСФО (IFRIC), вступившие в силу в 2025 году*

Поправка к стандарту МСФО (IAS) 21 – «Отсутствие возможности обмена» (выпущены в августе 2023 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 01.01.2025 или после этой даты). Поправки разъясняют, когда валюта является конвертируемой в другую валюту, когда организации должны оценивать, является ли валюта конвертируемой на дату оценки и для определенной цели, что требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую, следует применить курс на первую дату, на которую можно осуществить обмен, отменено и в таких случаях необходимо будет оценить текущий обменный курс, также дополнены требования к раскрытию информации.

Вступление в силу перечисленных поправок к стандарту МСФО не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

- (b) *Новые стандарты МСФО (IFRS и IAS) и интерпретации стандарта МСФО (IFRIC), которые были опубликованы, но еще не вступили в силу*

Ниже приводятся стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые, с точки зрения Компании, могут оказать влияние на раскрытие информации, финансовое положение или финансовые результаты деятельности в случае применения в будущем. Компания намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

Ниже приводятся стандарты МСФО и разъяснения КРМСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату подписания годовой финансовой отчетности Компании. В список включены выпущенные стандарты и разъяснения, которые, с точки зрения Компании, могут оказать влияние на раскрытие информации, финансовое положение или финансовые результаты деятельности в случае применения в будущем. Компания намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу, если не указано иное.

Стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие в финансовой отчетности» (заменяет стандарт МСФО (IAS) 1 и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты). Основными целями стандарта являются:

- Сопоставимость и прозрачность отчета о результатах деятельности компаний
- Дополнительная полезная информация для инвесторов и возможность сопоставления с другими компаниями
- Представление дополнительных промежуточных итогов в разрезе категорий (операционная, инвестиционная, финансовая) в ОПУ для улучшения сопоставимости
- Раскрытие информации об определенных руководством показателях эффективности для обеспечения прозрачности
- Повышенные требования к агрегированию и дезагрегированию статей отчета для обеспечения большей полезности информации.

В данный момент Компания оценивает влияние применения нового стандарта на его финансовую отчетность.

Стандарт МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности» (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты). В соответствии с данным стандартом дочерние организации, которые попадают под определенные критерии, могут применять упрощенные требования к раскрытию информации в своей консолидированной, отдельной или индивидуальной финансовой отчетности. Компания не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на его финансовую отчетность.

Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов — поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 и стандарту МСФО (IFRS) 7 (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты). Поправки уточняют классификации финансовых активов с привязкой к экологическим, социальным (ESG) и аналогичным показателям, а также дату прекращения признания финансового актива или финансового обязательства в случаях урегулирование обязательств через электронные платежные системы. Компания не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на его финансовую отчетность.

«Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11» (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты):

- поправки к стандарту МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;
- поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;
- поправки к стандарту МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»»;
- поправки к Руководству по внедрению стандарта МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;
- поправки к стандарту МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;
- поправки к стандарту МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей стандарты МСФО»;
- поправки к Руководству по внедрению стандарта МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;
- поправки к Руководству по внедрению стандарта МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;
- поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки». Поправки включают разъяснения, упрощения, исправления и изменения, направленные на повышение согласованности нескольких стандартов бухгалтерского учёта МСФО.

Компания не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на его финансовую отчетность.

«Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников: поправки к стандарту МСФО IFRS 9 и стандарту МСФО IFRS 7»- целевые поправки по отражению финансовых последствий договоров на поставку электроэнергии, зависящих от природных условий (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты). Компания не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на его финансовую отчетность.

Поправки к стандарту МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты). Компания применяет поправки, если: ее функциональной валютой является валюта негиперинфляционной экономики, и она переводит свою финансовую отчетность в валюту гиперинфляционной экономики; или она переводит в валюту гиперинфляционной экономики финансовые показатели зарубежной деятельности, функциональной валютой которой является валюта негиперинфляционной экономики. Компания не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на ее финансовую отчетность.

3.3. Операции в иностранной валюте

(a) Функциональная валюта и валюта отчетности

Статьи финансовой отчетности оцениваются в валюте, являющейся основной в той экономической среде, в которой функционирует Компания (в «функциональной» валюте). Финансовая отчетность представлена в рублях, данная валюта также является и функциональной валютой Компании.

(b) Операции и балансовые остатки

Операции в иностранной валюте учитываются в функциональной валюте по курсу, установленному на дату совершения операции. Прибыли и убытки от курсовых разниц, возникающие при урегулировании расчетов по таким операциям и от пересчета монетарных активов и обязательств, номинированных в иностранной валюте, в функциональную валюту по курсу на отчетную дату, признаются на счете прибылей и убытков.

Курсовые разницы по немонетарным финансовым активам и обязательствам отражаются как часть прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости. Курсовые разницы по немонетарным финансовым активам и обязательствам таким, как долевые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, признаются на счете прибылей и убытков как часть прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости. Курсовые разницы по немонетарным финансовым активам и обязательствам таким, как долевые инструменты, классифицируемые как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включаются в резерв переоценки в составе капитала.

3.4. Основные средства

Все основные средства отражаются в учете по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации. Историческая стоимость включает затраты, которые непосредственно связаны с приобретением объекта основного средства.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного начисления износа, то есть стоимость каждого основного средства списывается в течение срока его полезного использования. Срок полезного использования основных средств:

- Офисное и компьютерное оборудование от 3 до 7 лет;

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы амортизации пересматриваются и, в случае необходимости, корректируются по состоянию на конец каждого финансового года.

Балансовая стоимость актива уменьшается до его возмещаемой стоимости, если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость.

3.5. Нематериальные активы

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются в сумме затрат, понесенных на приобретение и подготовку к использованию специфического программного обеспечения. Данные затраты амортизируются в течение ожидаемого срока их полезного использования.

Капитализированные затраты на разработку программного обеспечения амортизируются в течение ожидаемого срока полезного использования данного программного обеспечения.

3.6. Обесценение нефинансовых активов

Активы, которые не имеют определенного срока полезного использования, не амортизируются и ежегодно тестируются на предмет обесценения. Обесценение амортизируемых объектов рассматривается в случае наличия признаков, которые указывают на возможность такого обесценения. Убыток от обесценения признается в сумме равной превышению текущей балансовой стоимости тестируемого объекта его возмещаемой стоимости. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на продажу и ценности от использования актива. В целях тестирования на обесценение активы объединяются в наименьшие группы, для которых можно выделить денежный поток, независимый от других активов или групп активов (генерирующие единицы). Обесцененные нефинансовые активы иные, чем гудвилл, ежегодно проверяются на предмет восстановления ранее признанного убытка от обесценения в случае изменения оценок, которые использовались для определения возмещаемой суммы актива.

3.7. Финансовые активы

Компания разделяет свои финансовые активы на следующие три категории – финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы классифицируются Компанией в зависимости от бизнес-модели, используемой для управления финансовыми активами, и характера предусмотренных условиями договора денежных потоков. Руководство Компании определяет классификацию актива в момент его первоначального признания.

(а) Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Финансовый актив должен оцениваться по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия: финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

К данной категории Компания относит денежные средства и их эквиваленты, депозиты в банках и дебиторскую задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками.

(b) *Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход*

Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия: финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов; договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

По состоянию на 31.12.2025 и 31.12.2024 Компания не имела финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

(c) *Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

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

По состоянию на 31.12.2025 и 31.12.2024 Компания не имела финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

3.8. Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания признает резервы под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам. Резерв оценивается на основе ожидаемых кредитных убытков, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев, за исключением случаев значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания. Если финансовый актив удовлетворяет определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного актива, резерв под обесценение оценивается в сумме накопленных с момента первоначального признания изменений ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Ожидаемые кредитные убытки определяются как взвешенная с учетом вероятности оценка кредитных убытков за весь ожидаемый срок существования финансового актива. Ожидаемые кредитные убытки зависят от суммы и срока выплат, поэтому кредитный убыток возникает даже в том случае, если Компания ожидает получить всю сумму в полном объеме, но позже, чем предусмотрено договором. Сумма ожидаемых кредитных убытков определяется на основании обоснованной и подтверждаемой информации, доступной без чрезмерных затрат и усилий. Оценка производится на индивидуальной основе, а если необходимая информация в отношении индивидуальных финансовых активов недоступна, то на групповой основе.

Размер ожидаемых кредитных убытков и их вероятность определяются на основании:

- a) прошлого опыта возникновения кредитных убытков;
- b) внутренних рейтингов контрагентов;
- c) внешних рейтингов, отчетов, статистических и прочих данных.

Если по состоянию на отчетную дату кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, то Компания оценивает резерв под ожидаемые кредитные убытки по такому финансовому активу в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия актива. Компания оценивает, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней. Если в последующем отчетном периоде кредитный риск опять уменьшился до низкого (т.е. в совокупности он ненамного выше риска, который был при первоначальном признании), то ожидаемые кредитные убытки оцениваются лишь за 12-месячный период.

Если по состоянию на отчетную дату финансовый актив, который не является приобретенным или созданным кредитно-обесцененным финансовым активом, признан кредитно-обесцененным, то Компания оценивает резерв под ожидаемые кредитные убытки как разницу между валовой балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Компания признает финансовый актив кредитно-обесцененным, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 90 дней.

В случае кредитно-обесцененных финансовых активов при расчете процентного дохода Компания применяет эффективную процентную ставку к амортизированной стоимости финансового актива, в противном случае процентный доход определяется путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансового актива (то есть к балансовой стоимости финансового актива без учета резерва под ожидаемые кредитные убытки).

3.9. Предоплаты

Предоплаты признаются в день оплаты. Предоплаты поставщикам услуг списываются на расходы в отчете о прибылях и убытках в момент, когда услуги оказаны. Предоплаты включают также предоплаты поставщикам материалов, товаров и основных средств.

3.10. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и на расчетных счетах в банках, а также краткосрочные депозиты в банках, в случае если исходный срок их погашения не превышает 90 дней.

3.11. Текущие и отложенные налоги

Текущий расход по налогу на прибыль рассчитывается в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Руководство периодически оценивает возможность неоднозначной трактовки положений налогового законодательства в отношении операций Компании и, в случае необходимости, создает дополнительные резервы под выплату налогов.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются с использованием метода обязательств в отношении всех временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности Компании. Отложенные налоги не рассчитываются для случаев, когда отложенный налог возникает при первоначальном признании активов или обязательств в результате сделки, не являющейся объединением бизнеса и не оказывающей на момент совершения влияния ни на налоговую, ни на учетную прибыль или убыток. Отложенные налоги оцениваются по налоговым ставкам, которые действуют или фактически действуют на отчетную дату, и, как ожидается, будут применяться в периоде, когда актив будет реализован или обязательство погашено.

Отложенный налоговый актив учитывается только в той степени, в которой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой данная вычитаемая временная разница может быть использована.

Прочие налоги на операционную деятельность отражены в составе операционных расходов Компании.

3.12. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

Компания классифицирует все имеющиеся у нее финансовые обязательства как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. К категории финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, Компания, в частности, относит кредиторскую задолженность.

Кредиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости и в последующем учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Вся кредиторская задолженность учитывается в соответствии с принципом начисления.

3.13. Резервы

Резервы признаются в случае, если Компания имеет текущее юридическое или фактическое обязательство, возникшее в результате прошлых событий, существует вероятность оттока ресурсов, заключающих экономическую выгоду, для погашения данных обязательств, и если сумма обязательства может быть надежно оценена.

3.14. Капитал

(а) Уставный капитал

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

Собственные акции, выкупленные у акционеров, трактуются как невыпущенные акции и вычитаются из собственного капитала.

(b) *Резервный капитал*

Резервный капитал представляет собой капитальный резерв, который Компания создает за счет нераспределенной прибыли в соответствии с законодательством РФ об акционерных обществах и Уставом Компании.

(c) *Добавочный капитал*

Добавочный капитал представляет собой аккумулированные дополнительные вклады акционеров Компании, произведенные без увеличения номинального размера уставного капитала.

(d) *Дивиденды*

Дивиденды признаются в качестве обязательства и вычитаются из нераспределенной прибыли на отчетную дату, только если они были объявлены до отчетной даты.

3.15. Признание доходов и расходов

(a) *Выручка*

Выручка — это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Компании. Компания признает выручку, когда (или по мере того, как) выполняет обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара или услуги (т.е. актива) покупателю. Актив передается, когда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над таким активом. Для каждой обязанности к исполнению в момент заключения договора Компания определяет, выполняет ли она обязанность к исполнению в течение периода либо в определенный момент времени. Когда (или по мере того, как) обязанность к исполнению выполняется, Компания признает в качестве выручки часть цены сделки, распределяемую на данную обязанность к исполнению. Цена сделки - это сумма возмещения, право на которое Компания ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю, исключая суммы, полученные от имени третьих сторон (например, НДС, если сделка облагается таким налогом).

Выручка от оказания услуг признается по мере исполнения обязательств по соответствующему договору. Поступления по договорам, относящиеся к будущим периодам оказания услуг, признаются в качестве авансов полученных, в составе кредиторской задолженности и прочих обязательств. Данные авансы в последующих периодах признаются в качестве выручки по мере оказания услуг в соответствии с условиями договора.

(b) *Проценты, дивиденды и аналогичные расходы*

Процентный доход признается в прибылях и убытках в момент начисления, по методу эффективной ставки дохода. Процентный доход включает амортизацию дисконта или премии. Инвестиционный доход включает также дивиденды, которые включаются на дату, когда у Компании возникает право на их получение.

4. Применение оценок, предположений и суждений

Подготовка финансовой отчетности Компании требует от ее руководства определения оценочных значений и допущений относительно будущего развития событий. Реальное развитие событий редко в точности совпадает со сделанными оценками. Ниже описаны оценки и предположения, неопределенность в отношении которых может привести к результатам, которые могут потребовать существенных корректировок балансовой стоимости оцениваемого актива или обязательства в будущем.

4.1. Резервы под ожидаемые кредитные убытки

На каждую отчетную дату Компания оценивает резерв под обесценение финансовых активов в сумме ожидаемых кредитных убытков. Фактические убытки, связанные с дефолтом дебиторов, могут превысить оценочные ожидаемые суммы.

4.2. Договоры аренды

В момент заключения договора Компания оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. С этой целью Компания определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Когда Компания является арендатором, Компания признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Компания признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т. е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов.

На дату начала аренды Компания признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Компания использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Компания производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

Компания не применяет освобождение от признания актива в форме права пользования в отношении своих краткосрочных договоров аренды (т. е. договоров, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива).

В случае если договор аренды классифицируется для целей учета, как договор аренды актива с низкой стоимостью, то арендные платежи признаются в качестве расхода линейным методом на протяжении срока аренды.

4.3. Оценочные обязательства и условные обязательства

Оценочное обязательство признаётся, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Оценочное обязательство признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

В тех случаях, когда Компания ожидает возмещение затрат по урегулированию такого обязательства, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

Условное обязательство возникает вследствие прошлых событий, когда существование обязательства зависит от наступления (не наступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых Компанией. Условные обязательства не подлежат признанию в отчете о финансовом положении, и информация по ним раскрывается в примечаниях в составе финансовой отчетности.

4.4. Налог на прибыль

Определение суммы обязательств по налогу на прибыль в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Некоторые суждения, сделанные руководством Компании при определении величины налога, могут быть рассмотрены иначе налоговыми органами. Компания признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница может оказать влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена. По состоянию на 31.12.2025 руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является адекватной, и что налоговая позиция Компании будет подтверждена.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным налоговым разницам и неиспользованным налоговым убыткам в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы или неиспользованные налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо суждение руководства. Величина признанных налоговых активов по состоянию на 31.12.2025 составляет 3 583 тыс. руб. (2024: 1 889 тыс. руб.).

5. Денежные средства и их эквиваленты

	31.12.2025	31.12.2024
Денежные средства на расчетных счетах в рублях	204 472	91 907
Касса	-	-
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	(182)	(92)
Итого	204 290	91 815

По состоянию на 31.12.2025: все денежные средства размещены в двух банках, не являющихся связанными с Компанией, (2024: все денежные средства размещены в двух банках, не являющихся связанными с Компанией).

Балансовая стоимость каждого класса денежных средств и их эквивалентов приблизительно равна их справедливой стоимости.

6. Дебиторская задолженность

	31.12.2025	31.12.2024
Дебиторская задолженность клиентов, в том числе:	21 050	13 611
по услугам доверительного управления паевыми инвестиционными фондами	21 113	13 647
оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(63)	(35)
Прочая дебиторская задолженность	4 263	1 031
Итого	25 313	14 642

Компания удерживает вознаграждение за услуги доверительного управления из стоимости активов, находящихся в ее доверительном управлении. Таким образом задолженность клиентов фактически обеспечена такими активами, и Компания не несет существенных кредитных рисков в отношении данной задолженности.

Стоимость дебиторской задолженности приближенно равна ее справедливой стоимости.

7. Предоплаты

	31.12.2025	31.12.2024
Предоплаченные расходы	2 205	1 667
Итого	2 205	1 667

8. Основные средства

Движение основных средств:

	Офисное и компьютерное оборудование	Активы в форме права пользования, относящиеся к основным средствам	Итого
Первоначальная стоимость			
На 01.01.2024	129	5 731	5 860
Поступило	424	5 533	5 957
На 31.12.2024	553	11 264	11 817
Поступило	-	19 479	19 479
Выбыло	-	-	-
На 31.12.2025	553	30 743	31 296
Накопленная амортизация			
На 01.01.2024	(49)	(3 035)	(3 084)
Начислено	(123)	(2 835)	(2 958)
На 31.12.2024	(172)	(5 871)	(6 042)
Начислено	(123)	(4 564)	(4 687)
Выбыло	-	-	-
На 31.12.2025	(295)	(10 434)	(10 729)
Остаточная стоимость			
На 31.12.2025	258	20 309	20 567
На 31.12.2024	381	5 394	5 775

Имущество, полученное в аренду, представляет собой арендуемые офисные помещения.

В 2025 и 2024 годах основные средства не обесценивались, в залог третьим сторонам в качестве обеспечения по прочим заемным средствам не передавались.

9. Нематериальные активы

Движение нематериальных активов

	Программное обеспечение	Итого
Первоначальная стоимость		
На 01.01.2024	-	-
Поступило	415	415
На 31.12.2024	415	415
Поступило	-	-
Выбыло	-	-
На 31.12.2025	415	415
Накопленная амортизация		
На 01.01.2024	-	-
Начислено	(78)	(78)
На 31.12.2024	(78)	(78)
Начислено	(83)	(83)
Выбыло	-	-
На 31.12.2025	(161)	(161)
Остаточная стоимость		
На 31.12.2025	254	254
На 31.12.2024	337	337

По состоянию на 31.12.2025 года и 31.12.2024 года обесценения активов нет. Затраты на создание нематериальных активов не включают в себя затраты по займам.

10. Отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств и когда отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взыскиваемым одним и тем же налоговым органом. Отложенные налоговые активы и обязательства до и после взаимозачета представлены в таблице:

	31.12.2025	31.12.2024
Отложенные налоговые активы	8 660	3 237
Отложенные налоговые обязательства	(5 077)	(1 348)
Отложенные налоговые активы – нетто	3 583	1 889

Изменение свернутого сальдо отложенных налогов в течение отчетного периода:

	Отложенный налоговый актив
Отложенные налоговые активы на 01.01.2024	490
Доход (расход) по отложенному налогу, отнесенный на счет прибылей и убытков	1 398
Отложенные налоговые активы на 31.12.2024	1 889
Доход (расход) по отложенному налогу, отнесенный на счет прибылей и убытков	1 694
Отложенные налоговые активы на 31.12.2025	3 583

Налоговая ставка в отношении доходов в 2025 году ставка налога составляла 25%, в 2024г налоговая ставка в отношении доходов включала в себя сумму влияния изменения ставки налога на прибыль с 01.01.2025 года с 20% на 25% на общую сумму 378 тыс. руб. Движение по счету отложенного налога по каждому виду временных разниц до взаимозачета:

	Изменение отложенных налогов			Изменение отложенных налогов	
	01.01.2024	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Налоговое воздействие временных разниц					
Обязательства перед сотрудниками по оплате отпусков	400	1249	1649	1 521	3 170
Дебиторская задолженность и предоплаты	49	199	248	(4)	244
Финансовые инструменты		32	32	29	61
Основные средства		1	1	-	1
Отложенный налог по арендному активу	517	790	1 307	3 877	5 184
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	63	(63)	-	-	-
Итого чистые отложенные налоговые активы	1 029	2 208	3 237	5 423	8 660
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налоговую базу					
Отложенный налог по арендному обязательству	(539)	(809)	(1 348)	(3 729)	(5 077)
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(539)	(809)	(1348)	(3 729)	(5 077)
Итого чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	490	1 398	1 889	1 694	3 583

11. Обязательства по аренде

Справедливая стоимость обязательств по аренде, по мнению руководства Компании, совпадает с их балансовой стоимостью.

В таблице ниже раскрыта информация о движении обязательств по аренде

	За год, закончившийся 31.12.2025	За год, закончившийся 31.12.2024
Балансовая стоимость на начало периода	5 227	2 585
Поступление	19 479	5 514
Погашение	(3 968)	(2 872)
Выплата процентов	(978)	(308)
Начисление процентов	978	308
Балансовая стоимость на конец периода	20 738	5 227

Арендные обязательства связаны с договорами аренды офисного помещения и подлежат погашению до 01.10.2027 года.

Арендные платежи, произведенные в 2025 году, включают 978 тыс. руб. приходящихся на погашение процентов по аренде (в 2024 году - 308 тыс. руб.).

12. Кредиторская задолженность

	31.12.2025	31.12.2024
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	157	79
Итого	157	79

13. Прочие обязательства

	31.12.2025	31.12.2024
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	9 822	5 704
Задолженность по прочим налогам и сборам	2 858	895
Итого	12 680	6 599

14. Капитал

Уставный капитал Компании по состоянию на 31.12.2025 составляет 100 шт. обыкновенных именных акций номиналом 100 руб. каждая (2024: 100 шт. номиналом по 100 руб. каждая).

По состоянию на 31.12.2025 уставный капитал оплачен полностью (2024: оплачен полностью).

Размер оплаченного уставного капитала по состоянию на 31.12.2025 составлял 10 тыс. руб. (2024: 10 тыс. руб.).

В 2025 и в 2024 году взносы акционерами Компании не вносились.

Добавочный капитал сформирован в предыдущих отчетных периодах за счет взносов денежными средствами акционерами в имущество Компании в общей сумме 46 500 тыс. руб., которые отражены по строке «Добавочный капитал» отчета о финансовом положении.

Резервный капитал по состоянию на 31.12.2025 составляет 1 тыс. руб. и сформирован в 2025 году за счет чистой прибыли согласно действующему российскому законодательству.

В соответствии с законодательством Российской Федерации Компания распределяет доходы в виде дивидендов или перевода в резервы на основе отчетности, составленной в соответствии с правилами российского бухгалтерского учета. Нераспределенная прибыль Компании по состоянию на 31.12.2025 в соответствии с данными отчетности, составленной в соответствии с правилами российского бухгалтерского учета, составляла 178 964 тыс. руб. (на 31.12.2024 нераспределенная прибыль Компании составлял 58 027 тыс. руб.).

15. Выручка от оказания услуг доверительного управления

	За год, закончившийся 31.12.2025	За год, закончившийся 31.12.2024
Доверительное управление паевыми инвестиционными фондами	244 533	148 780
Итого	244 533	148 780

16. Расходы на персонал

	За год, закончившийся 31.12.2025	За год, закончившийся 31.12.2024
Расходы по оплате труда	(60 630)	(50 637)
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	(10 940)	(7 921)
Прочее	(46)	(108)
Итого	(71 616)	(58 666)

17. Общие и административные расходы

	За год, закончившийся 31.12.2025	За год, закончившийся 31.12.2024
Консультационные, юридические и информационные услуги	(7 556)	(18 926)
Амортизация по основным средствам	(4 687)	(2 958)
Материальные расходы	(1 648)	(1 648)
Расходы по операционной аренде	(874)	(346)
Расходы управляющего	(566)	(545)
Расходы на услуги банков	(124)	(140)
Амортизация нематериальных активов	(83)	(78)
Прочие административные расходы	(1 605)	(1 800)
Итого	(17 143)	(26 441)

18. Налог на прибыль

По элементам расходов по налогу:

	За год, закончившийся 31.12.2025	За год, закончившийся 31.12.2024
Текущий налоговый расход	(48 464)	(16 110)
Доход по отложенному налогу на прибыль	1 694	1 398
Налоговый расход	(46 770)	(14 712)

Расчет налогового расхода, исходя из базовой налоговой ставки, представлен ниже:

	За год, закончившийся 31.12.2025	За год, закончившийся 31.12.2024
Прибыль (убыток) до налогообложения	182 179	74 319
Налоговая ставка	25%	20%
Теоретический налоговый доход (расход) по налоговой ставке	(45 545)	14 864
Доходы (расходы), не увеличивающие (не уменьшающие) налогооблагаемую базу	(1 225)	(226)
Эффект от изменения налоговой ставки	-	378
Итого расход по налогу на прибыль	(46 770)	14 712

19. Управление рисками

Политика Компании по управлению финансовыми рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, а также на постоянную оценку уровня рисков. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов, услуг и появляющейся лучшей практики.

Руководство Компании несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками. Руководство несет ответственность за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками.

19.1. Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску, который связан с тем, что заемщик Компании будет не в состоянии погасить вовремя и в полном объеме свое обязательство перед Компанией. Суммой, в которой наилучшим образом учтен максимальный кредитный риск, в целом является балансовая стоимость долговых финансовых активов, отраженных на балансе Компании:

	31.12.2025	31.12.2024
Денежные средства и их эквиваленты	204 472	91 907
Дебиторская задолженность	25 376	14 678
Итого	229 848	106 585

Кредитное качество финансовых активов, которые не являются обесцененными, может быть определено при помощи рейтинга (в случае его наличия), присвоенного национальным рейтинговым агентством. Для оценки качества финансовых активов были использованы рейтинги «АКРА» (АО) и рейтинги АО «Эксперт РА». Для финансовых активов, имеющих несколько рейтингов национальных рейтинговых агентств, Компанией используется наихудшее из установленных рейтинговых значений (на основании доступных в сети «Интернет» аналитических отчетов рейтинговых агентств). В случае, если аналитический отчет «АКРА» (АО) не позволяет определить вероятность дефолта для рейтинга, установленного этим рейтинговым агентством, данный рейтинг приводится к шкале агентства АО «Эксперт РА», и для расчета используются данные аналитического отчета АО «Эксперт РА», при этом кредитное качество определено на основании следующих принципов соответствия рейтингов.

	«АКРА» (АО)	АО «Эксперт РА»
Инвестиционная Категория		
Наивысший уровень кредитоспособности	AAA	AAA
Очень высокая кредитоспособность	AA	AA
Высокая кредитоспособность	A	A
Хорошая кредитоспособность	BBB	BBB
Спекулятивная Категория		
Спекулятивный рейтинг	BB	BB

По состоянию на 31.12.2025:

	Рейтинг			Итого
	AA	AAA	отсутствует	
Денежные средства и их эквиваленты	204 324	148	-	204 472
Дебиторская задолженность	-	-	25 376	25 376
Итого	204 324	148	25 376	229 848

По состоянию на 31.12.2024:

	Рейтинг			Итого
	AA	AAA	отсутствует	
Денежные средства и их эквиваленты	91 776	131	-	91 907
Дебиторская задолженность	-	-	14 678	14 678
Итого	91 776	131	14 678	106 585

19.2. Ценовой риск

Компания не подвержена рыночному риску, который связан с колебаниями рыночной цены долевых финансовых инструментов, т.к. у Компании нет финансовых инструментов, стоимость которых подвержена рыночным колебаниям.

19.3. Валютный риск

По состоянию на 31.12.2025 и на 31.12.2024 Компания не подвержена риску изменения рыночных курсов валют в виду отсутствия у нее валютных активов и обязательств.

19.4. Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск, связанный с несовпадением сроков погашения активов и обязательств и связанной с этим возможностью возникновения дефицита средств Компании для расчета по своим обязательствам.

Компания отслеживает риск недостатка денежных средств посредством планирования наличия текущих ликвидных средств. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, не допуская возникновения разрывов ликвидности и не подвергая риску репутацию Компании. Этот подход используется для анализа дат оплаты, относящихся к финансовым активам и прогноза денежных потоков от операционной деятельности.

Анализ информации о недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Компании по срокам погашения данных обязательств по состоянию на 31.12.2025:

	Менее 1 года	1-3 года	3-5 лет	Итого
Обязательства по аренде	14 318	9 056	-	23 373
Кредиторская задолженность	157	-	-	157
Итого обязательства	14 474	9 056	-	23 530

Анализ информации о недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Компании по срокам погашения данных обязательств по состоянию на 31.12.2024:

	Менее 1 года	1-3 года	3-5 лет	Итого
Обязательства по аренде	3 157	2 894	-	6051
Кредиторская задолженность	79	-	-	79
Итого обязательства	3 236	2 894	-	6 130

19.5. Процентный риск

Данный риск возникает при изменении плавающих процентных ставок, которые могут оказать негативный эффект на финансовую отчетность Компании, а также в случае, когда сроки погашения обязательств не совпадают со сроками истребования активов.

Компания не подвержена данному риску, так как у нее не имеется кредитов и займов с плавающими процентными ставками, а также сроки погашения обязательств близки со сроками истребования активов.

19.6. Классификация активов на текущие и долгосрочные

Активы, получение и погашение которых ожидается в течение года с отчетной даты, классифицируются как текущие активы. Активы, погашение которых ожидается более, чем через год после отчетной даты, классифицируются как долгосрочные активы.

Анализ активов по состоянию на 31.12.2025:

	Текущие	Долгосрочные	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	204 290	-	204 290
Дебиторская задолженность	21 050	4 263	25 313
Предоплаты	2 205	-	2 205
Требования по текущему налогу на прибыль	2 837	-	2 837
Основные средства	-	20 567	20 567
Нематериальные активы	-	254	254
Отложенные налоговые активы	-	3 583	3 583
Итого активы	230 382	28 667	259 049

Анализ активов по состоянию на 31.12.2024:

	Текущие	Долгосрочные	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	91 815	-	91 815
Дебиторская задолженность	13 611	1 031	14 642
Предоплаты	1 667	-	1 667
Требования по текущему налогу на прибыль	317	-	317
Основные средства	-	5 775	5 775
Нематериальные активы	-	337	337
Отложенные налоговые активы	-	1 889	1 889
Итого активы	107 410	9 032	116 442

20. Управление капиталом

Управление капиталом Компании имеет следующие цели:

- соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации;
- обеспечение способности Компании функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.
- предоставление акционерам максимальной прибыли с помощью оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала.

Компания обязана соблюдать следующие нормативные требования по капиталу и собственным средствам (которые рассчитываются на основании данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства):

- Норматив достаточности собственных средств управляющей компании, осуществляющей деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами - сумму 20 миллионов рублей и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении (управлении) управляющей компании, над 3 миллиардами рублей, но суммарно не более 80 миллионов рублей.
- Требование о превышении величины чистых активов над величиной уставного капитала.

Контроль за выполнением указанных выше нормативов осуществляется на ежемесячной основе с формированием отчетов, содержащих необходимые расчеты, которые проверяются и визируются руководством Компании.

Фактические и нормативные показатели величины собственных средств приведены в таблице ниже:

Наименование показателя	31.12.2025		31.12.2024	
	Фактический	Нормативный	Фактический	Нормативный
Размер собственных средств	185 948	80 000	83 789	80 000

В течение 2025 и 2024 годов Компания соблюдала все внешние требования к уровню капитала (величине собственных средств).

21. Справедливая стоимость активов и обязательств

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка идентичного актива или обязательства на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость активов и обязательств рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов.

Существуют следующие виды уровней иерархии оценки справедливой стоимости, отражающие значимость используемых вводных данных:

Уровень 1: Котируемые цены (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, к которым Компания может получить доступ на дату оценки.

Уровень 2: Справедливая стоимость, полученная с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства.

Уровень 3: Справедливая стоимость, основанная на результатах оценочных суждений, использующих как рыночную информацию, доступную широкому кругу пользователей, так и информацию недоступную широкому кругу пользователей.

В оценке справедливой стоимости первый приоритет отдается котировке ценам на активных рынках. В случае отсутствия таковых, для распределения оценок по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные 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.

21.1. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Финансовыми активами и обязательствами Компании являются денежные средства и денежные эквиваленты, финансовая дебиторская и кредиторская задолженности. Балансовая стоимость для таких активов и обязательств совпадает с их справедливой стоимостью.

21.2. Активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости

Многочисленные оценки справедливой стоимости – это оценки, производимые в соответствии с МСФО и выбранной учетной политикой, на конец каждого отчетного периода.

У Компании отсутствуют активы, оцениваемые по справедливой стоимости.

21.3. Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости

Денежные средства и их эквиваленты отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая примерно равна их текущей справедливой стоимости.

Дебиторская задолженность и прочие финансовые активы отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.

Финансовые обязательства (отраженные по статье «обязательства по аренде») отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Для определения ее справедливой стоимости руководство Компании использует метод дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих рыночных процентных ставок, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. По мнению руководства Компании, справедливая стоимость обязательств по аренде незначительно отличается от их балансовой стоимости, потому что договорные процентные ставки по этим инструментам практически совпадают с указанными выше рыночными процентными ставками, а сами инструменты носят краткосрочный характер.

Прочие финансовые обязательства (отраженные по статье «кредиторская задолженность») отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Амортизируемая стоимость кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят в основном краткосрочный характер.

Группировка активов по видам иерархии оценки справедливой стоимости по состоянию на 31.12.2025:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	-	204 290	-	204 290
Дебиторская задолженность	-	-	25 313	25 313
Итого	-	204 290	25 313	229 603
Финансовые обязательства				
Обязательства по аренде	-	-	20 738	20 738
Кредиторская задолженность	-	-	157	157
Итого	-	-	20 895	20 895

Группировка активов по видам иерархии оценки справедливой стоимости по состоянию на 31.12.2024:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	-	91 815	-	91 815
Дебиторская задолженность	-	-	14 642	14 642
Итого	-	91 815	14 642	106 457
Финансовые обязательства				
Обязательства по аренде	-	-	5 227	5 227
Кредиторская задолженность	-	-	79	79
Итого	-	-	5 306	5 306

В состав Уровня 2 включены денежные средства на расчетных счетах не имеющих котировок на активном рынке. В течение 2025 и 2024 гг. переводов активов из одного вида иерархии оценки в другую не было.

22. Раскрытие информации о связанных сторонах

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

По состоянию на 31.12.2025 и на 31.12.2024 акционерами Компании являлись Осипов Валентин Павлович (95%) и Богданов Андрей Анатольевич (5%), Конечный контроль над Компанией принадлежит Осипову Валентину Павловичу.

Компания рассматривает в качестве связанных сторон компании лиц, контролирующих Компанию, и ключевой управленческий персонал.

В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции с ключевым управленческим персоналом в состав которых входит генеральный директор Компании.

(a) Ключевой управленческий персонал

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу в 2025 году составило 14 106 тыс. руб., (2024: 9 301 тыс. руб.), в том числе страховые взносы по социальному страхованию и обеспечению в размере 2 195 тыс. руб. (2024: 1 104 тыс. руб.)

Обязательства по долгосрочным вознаграждениям ключевому управленческому персоналу отсутствовали

Задолженность по вознаграждению ключевому управленческому персоналу по состоянию на 31.12.2025 составляла 3 272 тыс. руб. (2024: 1 335 тыс. руб.).

(b) Прочие связанные стороны

В 2025 и в 2024 году Компания не осуществляла операций с прочими связанными сторонами.

23. Условные и непредвиденные обязательства

23.1. Операционная среда

Экономика Российской Федерации обладает рядом характерных особенностей, присущих развивающимся рынкам. В частности, одной из таких особенностей является чувствительность к ценам на сырьевые товары на мировых рынках. Правовая, налоговая и административная системы остаются подвижными и продолжают развиваться. В результате регулирующие их нормативные акты подвержены частым изменениям, а также допускают возможность различных толкований тех или иных положений. Российская экономика продолжает адаптироваться к санкционным ограничениям. Сохраняются ограничения на определенные виды операций внешней торговли, включающие в том числе блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках. Некоторые международные компании покинули российский рынок. Были прекращены поставки определенной продукции в Россию. Существенно снизился торговый оборот со странами, поддерживающими санкции. На фондовых и валютных рынках сохраняется волатильность. По итогам 12 месяцев 2025 года рубль укрепился по отношению к основным валютам: к доллару — на 23,07%, к евро — на 13,20%, к юаню — на 16,89%. В I квартале 2025 года Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 21%, во II квартале 2025 года понизил до 20%, в III квартале 2025 года — до 17%, в IV квартале — до 16%. В течение 12 месяцев 2025 года рост российской экономики продолжался, но его темпы снизились, в соответствии с 1-й оценкой Росстата, рост ВВП по итогам 2025 года составил 1%. Инфляция по итогам 2025 года составила 5,59%. На рынке труда по итогам 2025 года уровень безработицы составил в среднем 2,2% рабочей силы.

Описанные обстоятельства опосредованно влияют на деятельность Компании, а также могут оказывать влияние на ликвидность и оценку стоимости активов Компании.

Руководство представило данную годовую финансовую отчетность с учетом своих оценок относительно влияния указанных обстоятельств на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании.

Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Компании. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Официальный курс доллара США, устанавливаемый Банком России, за 2025 год снизился с 101,68 рублей за доллар США до 78,23 рублей за доллар США.

За 2025 год ключевая ставка ЦБ РФ снизилась с 21% до 16%.

23.2. Юридические (судебные) риски

Судебные иски в отношении Компании не поступали.

23.3. Условные обязательства.

У Компании по состоянию на 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 отсутствовали особые условия по договорам.

По состоянию на 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 года Компания не имела каких-либо договорных обязательств обременительного характера.

23.4. Финансовые риски

По состоянию на 31.12.2025 Компания не имела активов, находящихся в залоге (2024: не было).

24. События после отчетной даты

19.03.2026 на внеочередном заседании общего собрания акционеров принято решение о выплате дивидендов за счет нераспределенной прибыли 2024 года в сумме 46 712,48 тысяч рублей.

17.04.2026 на внеочередном заседании общего собрания акционеров принято решение о выплате дивидендов по результатам 1 квартала 2026 года в сумме 31 387,82 тысяч рублей.

Иные события, произошедшие в период между отчетной датой и датой подписания данной финансовой отчетности, способные оказать существенное влияние на финансовое состояние Компании, отсутствуют.

Генеральный директор _____ / В.В.Шушков /

27 апреля 2026 года