

# **Годовая консолидированная финансовая отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности Группы компаний ООО «ТрастЮнион АйЭм» за 2025 год, составленная в соответствии с Федеральным законом от 27 июля 2010 года №208-ФЗ "О консолидированной финансовой отчетности"**

Название паевого инвестиционного фонда, номер и дата регистрации правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом, полное или сокращенное фирменное наименование управляющей компании этого фонда, номер лицензии управляющей компании этого фонда:

Рентный закрытый паевой инвестиционный фонд «Земельные ресурсы», правила доверительного управления № 2308 зарегистрированы ФСФР России 31.01.2012г.

Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости «Инженер», правила доверительного управления № 1443-94157038 зарегистрированы ФСФР России 02.06.2009г.

Общество с ограниченной ответственностью «ТрастЮнион Эссет Менеджмент». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00915, предоставлена ФСФР России 09.11.2012 г.

Сведения о месте (с указанием адреса помещения, адреса сайта управляющей компании паевого инвестиционного фонда и номеров телефонов), в котором можно получить информацию, подлежащую раскрытию и предоставлению в соответствии с Федеральным законом от 29.11.2001 №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»:

125284, город Москва, шоссе Хорошёвское, дом 32А, ПОМ XIII КОМ 84-87, 93, 96-102. Телефон ООО «ТрастЮнион АйЭм»: (499) 701-99-19, сайт <http://www.trustunionam.ru/>, e-mail: [info@trustunionam.ru](mailto:info@trustunionam.ru).

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходов в будущем, государство не гарантирует доходности инвестиций в инвестиционные фонды, перед приобретением инвестиционных паев необходимо внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 декабря 2025 года (в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

	Прим.	31.12.2025	31.12.2024
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	46 429	45 571
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6	40 499	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	7	-	3 002
Дебиторская задолженность	8	12 615	14 171
Нематериальные активы	9	879	764
Актив в форме права пользования	10	9 223	11 432
Основные средства	10	478	252
Требования по текущему налогу на прибыль	25	1 218	625
Отложенные налоговые активы	25	4 920	4 100
Прочие активы	11	21 337	3 897
<b>Итого активов</b>		<b>137 598</b>	<b>83 814</b>
<b>Обязательства</b>			
Кредиты, займы и прочие привлеченные средства	12	6 861	9 183
Кредиторская задолженность	13	1 188	177
Оценочные обязательства	14	13 169	-
Обязательство по текущему налогу на прибыль	25	8 033	-
Отложенное налоговое обязательство	25	-	2 460
Прочие обязательства	15	26 117	9 604
<b>Итого обязательств</b>		<b>55 368</b>	<b>21 424</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	16	1 000	1 000
Добавочный капитал		47 505	48 258
Резерв переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		2 034	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		21 175	13 132
<b>Капитал, приходящийся на участников</b>		<b>71 714</b>	<b>62 390</b>
<b>Неконтролирующая доля участия</b>		<b>10 516</b>	<b>-</b>
<b>Итого капитал</b>		<b>82 230</b>	<b>62 390</b>
<b>Всего капитала и обязательств</b>		<b>137 598</b>	<b>83 814</b>

Утверждено к публикации руководством и подписано от его имени 24 апреля 2026 года.

Кравченко Евгений Викторович

Генеральный директор

Вержановская Елена Валерьевна

Главный бухгалтер

Примечания на стр. 13-42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 декабря 2025 года**  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025	2024
Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	17	159 090	132 314
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18	30 600	-
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(18)	-
Процентные доходы	19	9 461	7 480
Расходы на персонал	20	(139 494)	(105 612)
Общие и административные расходы	21	(36 758)	(24 776)
Доходы (расходы) по резервам под ожидаемым убыткам		105	(106)
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой		-	-
Прочие доходы	22	860	5 305
Процентные расходы	23	(1 316)	(1 197)
Прочие расходы	24	(1 108)	(3 415)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>21 422</b>	<b>9 993</b>
Расходы по налогу на прибыль, в том числе:	25	(7 569)	(1 774)
Расходы по текущему налогу на прибыль	25	(10 948)	(2 551)
Расходы по отложенному налогу на прибыль	25	3 379	777
<b>Прибыль после налогообложения</b>		<b>13 853</b>	<b>8 219</b>
<b>Приходящихся на:</b>			
участников ООО "ТрастЮнион Эссет Менеджмент"		14 362	-
неконтролирующую долю участия		(509)	-
<b>Прочий совокупный доход</b>		<b>2 034</b>	<b>-</b>
<b>Прочий совокупный доход (расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:</b>		<b>2 034</b>	<b>-</b>
Доход (расход) от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		1 814	-
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода		220	-
<b>Общий совокупный доход за год</b>		<b>15 887</b>	<b>8 219</b>
<b>Приходящийся на:</b>			
участников ООО "ТрастЮнион Эссет Менеджмент"		16 396	-
неконтролирующую долю участия		(509)	-

Утверждено к публикации руководством и подписано от его имени 24 апреля 2026 года.

\_\_\_\_\_  
Кравченко Евгений Викторович  
Генеральный директор

\_\_\_\_\_  
Вержановская Елена Валерьевна  
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 13-42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 декабря 2025 года** (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025	2024
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности</b>			
Денежные поступления от предоставления услуг и полученные комиссии		160 656	130 203
Проценты полученные		10 595	7 371
Проценты уплаченные		(1 316)	(1 194)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам		(135 688)	(101 821)
Оплата прочих административных и операционных расходов		(22 256)	(20 666)
Уплаченный налог на прибыль		(6 679)	(2 781)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности		30 682	-
<b>Сальдо денежных потоков от операционной деятельности</b>		<b>35 994</b>	<b>11 112</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Поступление от продажи основных средств		980	7 200
Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств		(593)	(9 480)
Платежи в связи с приобретением, созданием нематериальных активов		(349)	(390)
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		119 300	-
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(116 700)	(3 000)
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(40 000)	-
<b>Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности</b>		<b>(37 362)</b>	<b>(5 670)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Поступления от участников		-	6 656
Платежи участникам		(6 000)	-
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды		(2 798)	(4 210)
Поступления от неконтролирующей доли участия		11 025	-
<b>Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности</b>		<b>2 227</b>	<b>2 446</b>
<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>		<b>859</b>	<b>7 888</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>5</b>	<b>45 571</b>	<b>37 683</b>
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		-	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>5</b>	<b>46 430</b>	<b>45 571</b>

Утверждено к публикации руководством и подписано от его имени 24 апреля 2026 года.

---

**Кравченко Евгений Викторович**  
Генеральный директор

---

**Вержановская Елена Валерьевна**  
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 13-42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 декабря 2025 года**  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

При м.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Капитал, приходящийся на участников ООО "ТрастЮнион Эссет Менеджмент"	Неконтролирующая доля участия	Итого Капитал
<b>Остаток на 01.01.2024</b>	<b>1 000</b>	<b>41 602</b>	-	<b>5 032</b>	<b>47 634</b>	-	<b>47 634</b>
Прибыль за год				8 219	8 219	-	<b>8 219</b>
Дополнительный вклад участника		6 656	-		6 656	-	<b>6 656</b>
Распределения в пользу участника			-		-	-	-
Прочее движение			-	(119)	(119)	-	<b>(119)</b>
<b>Остаток на 31.12.2024</b>	<b>1 000</b>	<b>48 258</b>	-	<b>13 132</b>	<b>62 390</b>	-	<b>62 390</b>
<b>Остаток на 01.01.2025</b>	<b>1 000</b>	<b>48 258</b>	-	<b>13 132</b>	<b>62 390</b>	-	<b>62 390</b>
Изменения вследствие ретроспективного исправления выявленных ошибок	-	-	-	(319)	(319)	-	(319)
<b>Остаток на 01.01.2025, пересмотренный</b>	<b>1 000</b>	<b>48 258</b>	-	<b>12 813</b>	<b>62 071</b>	-	<b>62 071</b>
Прибыль (убыток) за год	-	-	-	14 362	14 362	(509)	13 853
Дополнительный вклад участника	-	-	-	-	-	-	-
Распределения в пользу участника	-	(753)	-	(6 000)	(6 753)	-	(6 753)
Переоценка справедливой стоимости долговых ценных бумаг за вычетом налога, относящегося к переоценке	-	-	2 034	-	2 034	-	2 034
Учреждение дочерней компании с неконтролирующей долей участия	-	-	-	-	-	11 025	11 025
<b>Остаток на 31.12.2025</b>	<b>1 000</b>	<b>47 505</b>	<b>2 034</b>	<b>21 175</b>	<b>71 714</b>	<b>10 516</b>	<b>82 230</b>

Утверждено к публикации руководством и подписано от его имени 24 апреля 2026 года.

\_\_\_\_\_  
**Кравченко Евгений Викторович**  
Генеральный директор

\_\_\_\_\_  
**Вержановская Елена Валерьевна**  
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 13-42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## 1. Основные виды деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность является отчетностью Общества с ограниченной ответственностью «ТрастЮнион Эссет Менеджмент» и его дочерней компании Акционерное общество Управляющая компания «ТрастЮнион Девелопмент» (далее - «Группа»). Группа в основном сосредоточена на доверительном управлении активами клиентов, включая паевые инвестиционные фонды в России.

Управляющая компания Общество с ограниченной ответственностью «ТрастЮнион Эссет Менеджмент» (ООО «ТрастЮнион АйЭм») основана в 2007 году.

Имеет лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00915 от 09.11.2012г. (орган, выдавший лицензию: ФСФР России, срок действия: без ограничения срока действия).

Зарегистрированный офис материнской компании находится по адресу: 125284, город Москва, Хорошёвское шоссе, дом 32а, пом XIII ком 84-87, 93, 96-102.

По состоянию на 31.12.2025, 31.12.2024 материнская компания полностью принадлежит двум физическим лицам.

Акционерное общество Управляющая компания «ТрастЮнион Девелопмент» дочерняя компания ООО «ТрастЮнион АйЭм», зарегистрирована 22 октября 2025 года, ОГРН 1257700464658.

Общество является непубличным. Величина уставного капитала на 31 декабря 2025г. 22 500 тыс. руб. Уставный капитал полностью оплачен, состоит из номинальной стоимости размещенных 22 500 000 (двадцать два миллиона пятьсот тысяч) штук обыкновенных акций. Номинальная стоимость каждой размещенной обыкновенной акции составляет 1 (один) рубль.

Доля Общества в капитале дочерней компании составляет 51%.

Основным видом деятельности, согласно Уставу Акционерного общества Управляющая компания «ТрастЮнион Девелопмент», является деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами на основании лицензии управляющей компании (ОКВЭД 66.30 Деятельность по управлению фондами).

На 31.12.2025г. дочерняя компания находилась в процессе получения лицензии от Банка России и деятельность по управлению фондами не осуществляла.

## 2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

### Общая характеристика

#### *Мировая экономика*

В 2024 г. экономическая ситуация в мире оставалась нестабильной. Рост мирового ВВП в 2024 г. замедлился до 3,3 % (после 3,5 % годом ранее), но в целом оставался устойчивым. В начале 2025 г. вместо ожидаемого постепенного восстановления мировая экономика столкнулась с новым шоком в виде роста неопределенности на фоне жесткой риторики о протекционистской политике администрации США, а также возможных мер их основных торговых партнеров.

#### *Финансовые и сырьевые рынки*

Рост мировой торговли в 2024 г. составил 3,5 %, восстановившись по сравнению с показателем в 1 % в 2023 г., когда в мире было введено 3 тыс. новых торговых ограничений, а транспортно-логистические цепочки оказались нарушены из-за природных катаклизмов и военных конфликтов. При этом фрагментация мировой торговли в 2024 г. усилилась – наиболее активный рост товарооборота происходил внутри геополитических блоков. С учетом новой волны торговых ограничений в 2025 г. восстановление может оказаться временным: из-за усиления протекционистской политики США МВФ ожидает сокращение темпов роста мировой торговли до 2,6 % по итогам 2025 г. и до 1,9 % в 2026 году.

По прогнозам ФАО-ОЭСР, к 2028 г. объем мирового потребления основных продовольственных товаров превысит показатели их производства, в результате мировые цены на продовольствие в среднем вырастут на 2,5 % к уровню 2024 года. Среднегодовая стоимость нефти марки Brent в 2024 г. оказалась ниже уровня 2023 г. на 2,9 % и составила 81 долл. США / барр. Европейский газовый рынок продемонстрировал более значительное сокращение (-16,3 % г/г до 392 долл. США / тыс. куб. м), что было связано с ростом присутствия СПГ на мировом рынке энергоносителей, высокими показателями производства природного газа в США и активным развитием альтернативных источников энергии. В период с января по июнь 2025 г. цены на энергоносители изменялись разнонаправленно. Стоимость нефти сохранила тренд на снижение (бэквордация) на фоне ожиданий наращивания добычи ОПЕК+, а также неопределенности в отношении темпов роста мирового спроса на фоне тарифной эскалации США. При этом отмечается возобновление роста цен на рынке природного газа, прежде всего обусловленное активным энергопотреблением в ЕС в условиях отказа от поставок газа из России и обострением ирано-израильского конфликта.

#### *Платежный баланс и курс рубля*

В условиях снижения мировых цен на энергоносители и другие товары российского экспорта стоимостной объем экспорта товаров за январь-июль 2025 г. сократился на 4,0 % г/г. По оценкам, за 2025 год экспорт товаров снизится на 4,7 % и составит 412,9 млрд долл. США. В реальном выражении экспорт товаров уменьшится на 1,6 % за счет большего сокращения нефтегазового экспорта (на 2,4 % в реальном выражении), по сравнению с нефтегазовым (на 1,0 % по итогам 2025 года). Экспорт услуг по итогам 2025 года увеличится на 7,7 % в номинальном выражении и на 5,6 % в реальном выражении.

Импорт товаров за январь-июль 2025 г. увеличился на 0,3 % г/г в номинальном выражении, по итогам года прирост оценивается на уровне 2,1 %. При этом в реальном выражении импорт товаров сократится на 2,4 %. Импорт услуг, по оценке, по итогам 2025 года возрастет на 11,0 % в номинальном выражении, при этом в реальном выражении – прирост составит 4,3 процента.

Вклад чистого экспорта в годовые темпы роста ВВП в 2025 году оценивается практически нулевым. В январе-июле 2025 г. сальдо счета текущих операций составило 25 млрд долл. США. По итогам 2025 года, по оценкам, сальдо счета текущих операций составит около 37,8 млрд долл. США или 1,5 % ВВП. В среднем за январь-июль 2025 г. курс доллара США к рублю составил 85,5 руб. за доллар (за январь-август 2025 г. – 84,8 руб. за долл. США. По состоянию на конец 2025 года курс составил 78,2267 руб. за долл. США.

#### *Экономическая активность и инфляция*

По оценке Минэкономразвития России, прирост ВВП за январь-июль 2025 года составил 1,1 % после 4,3 % за 2024 год в целом. Основная причина охлаждения экономики – замедление внутреннего спроса как потребительского, так и инвестиционного на фоне жестких денежно-кредитных условий. Рост промышленного производства замедлился до 0,8 % за январь-июль 2025 года после 5,6 % за 2024 год в целом, в том числе по обрабатывающей промышленности – 3,3 % после 9,8 %. Замедление обусловлено динамикой всех групп товаров (инвестиционного, промежуточного и потребительского назначения). По итогам 2025 года прирост промышленного производства оценивается на уровне 1,5 %, в том числе обрабатывающей промышленности – 3,1 процента.

По итогам 2025 года ожидается рост производства продукции сельского хозяйства на фоне более высокого урожая по большинству видов культур. За январь-июль текущего года прирост составил

1,0 % г/г, прирост за 2025 год прогнозируется на уровне 2,2 % после сокращения выпуска в 2024 году на 3,2 процента.

По итогам года ожидается замедление динамики инвестиций в основной капитал, в том числе с учетом высокой базы прошлых лет (накопленный рост за период 2021-2024 годов составил 36,6 %) – рост в реальном выражении на 1,7 % в 2025 году после роста на 7,4 % в 2024 году. Рост реальных денежных доходов населения в 2025 году продолжался высокими темпами. В I полугодии 2025 года реальные денежные доходы населения выросли на 6,9 % г/г (в 2024 году – на 8,4 процента). По итогам 2025 года ожидается замедление темпов роста реальных денежных доходов населения, но в целом они сохранятся на высоком уровне (оценка 2025 года – рост на 4,2 процента). Рост реальных располагаемых денежных доходов ожидается на уровне 3,8 % (в 2024 году – рост на 7,3 процента).

По всем основным компонентам доходов наблюдалась положительная динамика по итогам I полугодия 2025 года. При этом наиболее высокие темпы роста отмечались по доходам от предпринимательской деятельности (+12,8 % в реальном выражении) и по доходам от собственности (+12,0 %) на фоне высоких ставок по банковским вкладам.

Однако с начала 2025 года оформился тренд на замедление прироста основного компонента доходов – заработной платы – на фоне снижения спроса на кадры в экономике и общего уровня напряженности на рынке труда. Так, увеличение реальной заработной платы за I полугодие 2025 года составило 4,1 % (9,7 % в 2024 году). По итогам 2025 года ожидается рост реальной заработной платы на уровне 3,4 % (номинальной – на 12,6 %) после высокой базы прошлых лет (накопленный рост за период 2023-2024 годы составил 18,7 % в реальном выражении).

Потребительская активность сохранит рост, но на более низком уровне, чем в предыдущие годы. Суммарный оборот розничной торговли, платных услуг населению и оборот общественного питания за 7 месяцев 2025 года замедлил рост до 2,4 % г/г (после 7,1 % по итогам 2024 года). Уменьшение темпов роста отмечается по всем компонентам. По итогам 2025 года рост потребительской активности оценивается на уровне 2,7 % после высокой базы предыдущих двух лет (накопленный рост 2023-2024 гг. составил 15,7 процента).

Оборот розничной торговли за 7 месяцев 2025 года замедлил темпы роста до 2,1 %. По итогам 2025 года ожидается рост на 2,5 % (в 2024 году – на 7,7 %). Объем платных услуг населению за 7 месяцев 2025 года вырос на 2,3 % г/г. По итогам 2025 года рост оценивается на уровне 2,6 % (в 2024 году – 4,3 %). Сравнительно более высокие темпы роста показывает сектор общественного питания, рост которого за 7 месяцев 2025 года составил 8,0 %, а по итогам всего 2025 года оценивается в 8,4 % (в 2024 году – 11,9 процента).

Ситуация на рынке труда в 2025 году продолжит оставаться стабильной – уровень безработицы по итогам года оценивается на уровне 2,3 % от рабочей силы. В мае-июле этого года он находился на исторических минимумах в 2,2 % от рабочей силы (2,3 % от рабочей силы за 7 месяцев 2025 год, 2,5 % в среднем за 2024 год). Инфляция в июле замедлилась до 8,8 % г/г и до 8,1 % г/г в августе с пиковых уровней марта (10,3 % г/г). По итогам 2025 года рост потребительских цен ожидался на уровне 6,8 % декабрь к декабрю и вышел на уровень в 5.59%.

### **Инфляция**

Состояние российской экономики характеризуется относительно высокими темпами инфляции. В таблице ниже приведены данные об индексах инфляции за последние пять лет:

<b>Год, окончившийся</b>	<b>Инфляция за период</b>
31 декабря 2025 года	5,59%
31 декабря 2024 года	9,52%
31 декабря 2023 года	7,42%
31 декабря 2022 года	11,94%
31 декабря 2021 года	8,4%

### **Валютные операции**

Иностранные валюты, в особенности доллар США и Евро, в 2025 снизили значимость при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России. И всё же по-прежнему могут являться экономическим индикативом. В таблице ниже приводятся

курсы рубля по отношению к доллару США и Евро, установленные Банком России:

<u>Дата</u>	<u>Доллар США</u>	<u>Евро</u>
31 декабря 2025 года	78,2267	92,0938
31 декабря 2024 года	101,6797	106,1028
31 декабря 2023 года	89,6883	99,1919
31 декабря 2022 года	70,3375	75,6553
31 декабря 2021 года	74,2926	84,0695.

### **3. Основа подготовки финансовой отчетности**

#### **3.1. Заявление о соответствии**

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Группа ведет бухгалтерский учет в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе данных российского учета с учетом корректировок, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (МСФО). Эти корректировки включают определенные реклассификации для отражения экономической сущности операций, включая реклассификации определенных активов и обязательств, доходов и расходов в соответствующие статьи финансовой отчетности.

#### **3.2. Принципы оценки**

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

#### **3.3. Функциональная валюта и валюта представления**

Функциональной валютой Группы является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации и наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства событий и обстоятельств, относящихся к ним. Рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшей) тысячи.

#### **3.4. Использование оценок**

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

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

### **4. Основные принципы учетной политики**

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

#### **4.1. Финансовые активы**

##### **Первоначальное признание и оценка**

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением или выпуском финансового актива. Исключение

составляют финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, при первоначальном признании которых затраты по сделке признаются в составе расходов периода возникновения.

Группа 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:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.

### Последующая оценка финансовых активов

Последующая оценка финансовых активов зависит от их классификации, как описано ниже:

- **финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки.** Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда он оценивается по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые учитываются по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражаются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а изменения их справедливой стоимости признаются в составе прибылей или убытков.
- **финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.** Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, такие как торговая и дебиторская задолженность, займы выданные, контрактные активы, кредиты и займы полученные, классифицируются как финансовые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости. После первоначального признания указанные инструменты впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом скидок или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Процентные доходы, рассчитанные методом эффективной процентной ставки, включаются в состав прибылей или убытков. По краткосрочной торговой дебиторской задолженности расчет амортизированной стоимости может не производиться, если разница между расчетной стоимостью и первоначальной является незначительной и в случае если дебиторская задолженность не содержит значительного компонента финансирования.
- **финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки через прочий совокупный доход.** Долговой финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если одновременно выполняются следующие 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

Долевой финансовый инструмент может быть по решению Группы, который не подлежит изменению, отразить в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. В случае такого решения прочий совокупный доход или расход от изменения справедливой стоимости таких долевого инструментов не может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка в отчете о совокупном доходе.

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 Группа 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.

### **Обесценение финансовых активов**

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, за исключением активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа оценивает оценочный резерв под убытки по данному финансовому инструменту в сумме, равной 12-ти месячным ожидаемым кредитным убыткам.

По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный риск по данному финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания.

Ожидаемые кредитные убытки рассчитываются как приведенная стоимость всех денежных убытков, т.е. разницы между денежными средствами в пользу Группы по договору с покупателем и денежными средствами, которые Группа ожидает получить. Ожидаемые кредитные убытки дисконтируются по эффективной процентной ставке финансового актива. Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка от обесценения признается в составе прибыли или убытка.

Группа признает оценочный резерв:

- по финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости в составе прибылей и убытков.
- по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в составе капитала, при этом, данный резерв не уменьшает балансовую стоимость финансового актива в отчете о финансовом положении.

Условия обесценения исходя из ожидаемых кредитных убытков, не применяются к долевым инструментам.

Будущие кредитные убытки по существенным контрагентам определяются с учетом кредитного рейтинга конкретного контрагента и соответствующей ему вероятности дефолта. Группа признает кредитные убытки за весь срок действия инструмента, для торговой и прочей дебиторской задолженности.

Оценочный резерв под убытки по финансовым активам, которые оцениваются по амортизированной стоимости, признается в составе прибыли или убытка за период в корреспонденции с балансовым счетом, уменьшающим стоимость финансового актива. Оценочный резерв под убытки по финансовым активам, которые оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный

доход, не уменьшает балансовую стоимость финансового актива в отчете о финансовом положении, а признаваться в составе прочего совокупного дохода.

#### **Обратная корректировка сумм обесценения активов**

Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после признания обесценения, ранее признанный убыток от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается по кредиту соответствующих счетов расходов в составе прибылей или убытков.

#### **Списание финансовых активов**

Финансовые активы вместе с соответствующим резервом списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Группе.

#### **Представление информации об обесценении**

Резервы под убытки по финансовым активам, оцениваемые по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости этих активов.

#### **4.2. Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства: торговая и прочая кредиторская задолженность, кредиты и займы, первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом расходов на их привлечение. Последующая оценка производится по амортизированной стоимости с признанием процентных расходов по методу эффективной процентной ставки.

#### **Прекращение признания финансовых обязательств**

Признание финансовых обязательств происходит в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним.

#### **4.3. Взаимозачет активов и обязательств**

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде только в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерения сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и урегулировать обязательства одновременно.

#### **4.4. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные и приравненные к ним средства включают наличные денежные средства и средства, размещенные на расчетных счетах, брокерских счетах или «овернайт» депозитах в банках, в отношении которых отсутствуют какие-либо ограничения по использованию денежных средств, а также которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости.

#### **4.5. Займы, выданные сотрудникам**

Все займы, выданные сотрудникам, признаются в тот момент, когда выдаются денежные средства. При первоначальном признании они оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Процентные доходы по кредитам, выданным сотрудникам признаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### 4.6. Начисленные процентные доходы

Начисленные процентные доходы, включая накопленный купонный доход, входит в балансовую стоимость соответствующих активов.

#### 4.7. Основные средства и нематериальные активы

Основные средства отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации.

Прибыли и убытки в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и учитываются при определении прибыли (убытка) за отчетный период. Расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся в состав прибыли или убытка по мере их возникновения.

Амортизация начисляется по прямолинейному методу в течение срока полезного использования активов с использованием следующих норм амортизации:

	2025	2024
Офисное оборудование	20-33% в год	20-33% в год
Вычислительная техника	32-33% в год	32-33% в год

Нематериальные активы представляют собой лицензии на программное обеспечение, полученные расходы, понесенные Группой на разработку программного обеспечения.

Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты, напрямую связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, которое контролируется Группой и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом.

Затраты по разработке программного обеспечения, приводящие к усовершенствованию или расширению функционала программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными улучшениями и суммируются с первоначальной стоимостью программного обеспечения.

Затраты по разработке компьютерного программного обеспечения, признанные в качестве активов и лицензии на программное обеспечение, амортизируются по линейному методу в течение срока их полезного использования, не превышающих 5 лет.

#### 4.8. Аренда

##### Активы в форме права пользования

Группа 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. Первоначальная стоимость актива 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.

Актив в форме права пользования отражается в отчете о финансовом положении в составе основных средств и нематериальных активов.

##### Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды.

Арендные платежи включают фиксированные платежи за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению.

Дисконтирование осуществляется преимущественно с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором, поскольку ставка, заложенная в договоре аренды, как правило, не может быть легко определена.

#### **Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью**

Группа применяет освобождение от признания активов в форме права пользования и соответствующих обязательств по договорам аренды сроком менее 12 месяцев с учетом экономически целесообразных пролонгаций.

Группа также применяет данное освобождение к договорам аренды активов с низкой первоначальной стоимостью менее 300 тыс. руб.

Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

#### **4.9. Уставный капитал**

Вложения в уставный капитал отражаются по фактической стоимости.

#### **4.10. Налогообложение**

Расходы по текущему налогообложению отражены в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Налог на прибыль включает текущий и отложенный налог. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода или операциям с акционерами, отражаемых непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаемым в составе прочего совокупного дохода или непосредственно на счетах капитала.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также сумм обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные годы.

Отложенные налоговые активы и обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и обязательства не признаются в отношении активов и обязательств, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Величина отложенных налоговых активов и обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

#### **4.11. Процентный доход**

Процентный доход признается в составе прибыли или убытка по всем финансовым инструментам по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки - это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства и распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка - это ставка

дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки, Группа оценивает денежные потоки с учетом всех договорных условий в отношении финансового инструмента, но не учитывает будущие убытки по кредитам. Расчет включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке и все прочие премии или дисконты.

#### **4.12. Доходы и расходы**

Комиссионное вознаграждение за предоставление услуг доверительного управления активами отражается равномерно в течение периода оказания услуг

Прочие доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка, в момент получения соответствующего товара и оказания соответствующей услуги.

#### **4.13. Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту Группы по валютному курсу, действовавшему на дату совершения сделки. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу на отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, которые оцениваются по исторической стоимости, переводятся в функциональную валюту по обменному курсу на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка.

#### **4.14. Активы в доверительном управлении**

Активы и обязательства, удерживаемые Группой от своего имени, но по существу принадлежат третьим сторонам, не отражаются в отчете о финансовом положении (Примечание 17). Комиссионное вознаграждение, полученное в рамках такой деятельности, отражается в составе прибыли и убытка как комиссионное вознаграждение за предоставление услуг доверительного управления.

#### **4.15. Резервы**

Резервы отражаются в учете в том случае, когда у Группы возникает юридическое или обоснованное обязательство, размер которого может быть оценен с достаточной степенью точности, в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуется отвлечение средств для исполнения данного обязательства.

#### **4.16. Вознаграждения сотрудников**

Взносы в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации и фонды социального страхования, которые Группа отчисляет в отношении своих сотрудников, относятся на расходы по мере их возникновения.

#### **4.17. Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности**

Новые изменения и усовершенствования к стандартам, приведенные ниже, вступившие в действие с 1 января 2025 г., не оказали влияния или оказали несущественное влияние на финансовую отчетность Группы:

- Поправки к МСФО (IAS) 21 Влияние изменений валютных курсов – «Ограничения конвертируемости валют» (вступили в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты).

#### 4.18. Новые учетные положения

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и интерпретаций, которые не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2025 г. и не применялись Группой досрочно:

- **МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие в финансовой отчетности»** (заменяет 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 Группы;
  - 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 Группа оценивает влияние применения нового стандарта на его бухгалтерскую (финансовую) отчетность.
- **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. Группа не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на его бухгалтерскую (финансовую) отчетность.
- **Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов — поправки к МСФО (IFRS) 9 и 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. Группа не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на его бухгалтерскую (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 МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;
  - поправки к МСФО (IFRS) 9 «Прекращение признания обязательств по аренде»;
  - поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;
  - поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;
  - поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;
  - поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;
  - поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;
  - поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;

- поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки». Поправки включают разъяснения, упрощения, исправления и изменения, направленные на повышение согласованности нескольких стандартов бухгалтерского учёта МСФО. Группа не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на его бухгалтерскую (финансовую) отчетность.
- **«Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников: поправки к IFRS 9 и 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). Группа не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на его бухгалтерскую (финансовую) отчетность.
- **Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»** (вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты). Группа 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. Группа не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на ее финансовую отчетность.

#### 5. Денежные средства и их эквиваленты

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Денежные средства на расчетных счетах	46 430	45 571
Резервы под обесценение по денежным средствам в банках	(1)	-
<b>Итого</b>	<b><u>46 429</u></b>	<b><u>45 571</u></b>

В состав денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31.12.2025 года входят остатки в девяти российских банках в размере 46 430 тыс. рублей, или 100% всего объема денежных средств и их эквивалентов (на 31.12.2024 года входят остатки в шести российских банках в размере 45 571 тыс. рублей, или 100% всего объема денежных средств и их эквивалентов). Состав статей денежных средств и их эквивалентов в отчете о движении денежных средств, по состоянию на 31.12.2025, 31.12.2024 представлен следующим образом:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, представленные в отчете о движении денежных средств</b>		
Денежные средства на расчетных счетах	46 430	45 571
<b>Итого</b>	<b><u>46 430</u></b>	<b><u>45 571</u></b>

#### 6. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	40 499	-
<b>Итого</b>	<b><u>40 499</u></b>	<b><u>-</u></b>

**7. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости**

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Займы выданные и прочие привлеченные средства	-	3 108
Резервы по займам выданным	-	(106)
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>3 002</b>

**8. Дебиторская задолженность**

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Дебиторская задолженность клиентов	11 939	13 582
Расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам, операциям с ценными бумагами	32	-
Прочая дебиторская задолженность	797	742
Резерв по дебиторской задолженности	(153)	(153)
<b>Итого</b>	<b>12 615</b>	<b>14 171</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года существенная концентрация дебиторской задолженности по операциям с тремя клиентами закрытых паевых инвестиционных фондов управляющей компании составила 5 553 тыс. руб. или 43,6% от величины дебиторской задолженности на конец отчетного периода (на 31 декабря 2024 года: по трем клиентам закрытых паевых инвестиционных фондов управляющей компании задолженность составила 5 982 тыс. руб. или 42,2% от общей дебиторской задолженности на конец отчетного периода).

Анализ дебиторской задолженности по кредитному качеству, по валютам и срокам погашения на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлен в Примечании 26.

Оценочная справедливая стоимость дебиторской задолженности и ее сопоставление с балансовой стоимостью на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года раскрывается в Примечании 29.

**9. Нематериальные активы**

	<b>Программное обеспечение</b>	<b>Лицензии и франшизы</b>	<b>Всего</b>
<b>Балансовая стоимость по состоянию на 01.01.2024</b>	<b>831</b>	<b>10</b>	<b>841</b>
Первоначальная стоимость на 01.01.2024	1 253	10	1 263
Накопленная амортизация на 01.01.2024	(422)	-	(422)
<b>Балансовая стоимость по состоянию на 01.01.2024</b>	<b>831</b>	<b>10</b>	<b>841</b>
Перевод капитальных вложений в нематериальные активы	609	99	708
Выбытия	(412)	-	(412)
Амортизационные отчисления	(631)	-	(631)
Списание амортизации по выбывшим НМА	412	-	412
Вложение в создание и приобретение НМА	(79)	(75)	(154)

<b>Балансовая стоимость по состоянию на 01.01.2025</b>	<b>730</b>	<b>34</b>	<b>764</b>
Первоначальная стоимость на 01.01.2025	2 274	109	<b>2 383</b>
Накопленная амортизация на 01.01.2025	(1 544)	(75)	<b>(1 619)</b>
<b>Балансовая стоимость по состоянию на 01.01.2025</b>	<b>730</b>	<b>34</b>	<b>764</b>
Выбытия	(299)	(34)	<b>(333)</b>
Поступление	1 176		<b>1 176</b>
Амортизационные отчисления	(966)	-	<b>(966)</b>
Списание амортизации по выбывшим НМА	234	-	<b>234</b>
Вложение в создание и приобретение НМА	4		<b>4</b>
<b>Балансовая стоимость по состоянию на 01.01.2026</b>	<b>879</b>	<b>-</b>	<b>879</b>
Первоначальная стоимость на 01.01.2026	3 155	-	<b>3 155</b>
Накопленная амортизация на 01.01.2026	(2 276)	-	<b>(2 276)</b>

## 10. Основные средства

	Компьютеры и вычислительная техника	Активы в форме права пользования	Всего
<b>Балансовая стоимость по состоянию на 01.01.2024</b>	<b>202</b>	<b>3 785</b>	<b>3 987</b>
Первоначальная стоимость на 01.01.2024	1 066	17 470	<b>18 536</b>
Накопленная амортизация на 01.01.2024	(864)	(13 685)	<b>(14 549)</b>
<b>Балансовая стоимость по состоянию на 01.01.2024</b>	<b>202</b>	<b>3 785</b>	<b>3 987</b>
Поступления	216	12 449	<b>12 665</b>
Выбытия	(37)	(7 508)	<b>(7 545)</b>
Амортизационные отчисления	(170)	(3 911)	<b>(4 081)</b>
Списание амортизации	4	6 617	<b>6 621</b>
<b>Балансовая стоимость по состоянию на 01.01.2025</b>	<b>252</b>	<b>11 432</b>	<b>11 684</b>
Первоначальная стоимость на 01.01.2025	838	22 411	<b>23 249</b>
Накопленная амортизация на 01.01.2025	(586)	(10 979)	<b>(11 565)</b>
Поступления	10 244	-	<b>10 244</b>
Выбытия	(9 920)	(9 962)	<b>(19 882)</b>
Амортизационные отчисления	(10 060)	(2 209)	<b>(12 269)</b>
Списание амортизации	9 962	9 962	<b>19 924</b>
<b>Балансовая стоимость по состоянию на 01.01.2026</b>	<b>478</b>	<b>9 223</b>	<b>9 701</b>

Первоначальная стоимость на 01.01.2026	1 162	12 449	<b>13 611</b>
Накопленная амортизация на 01.01.2026	(684)	(3 226)	<b>(3 910)</b>

#### 11. Прочие активы

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	6 210	2 173
Расчеты по социальному страхованию	-	882
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	2 531	725
Налог на добавленную стоимость, уплаченный	192	47
Запасы	47	44
Расчеты с персоналом	12 357	26
<b>Итого</b>	<b>21 337</b>	<b>3 897</b>

#### 12. Кредиты, займы и прочие привлеченные средства

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Обязательства по аренде	6 861	9 183
<b>Итого</b>	<b>6 861</b>	<b>9 183</b>

#### 13. Кредиторская задолженность

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Прочая кредиторская задолженность	1 188	177
<b>Итого</b>	<b>1 188</b>	<b>177</b>

#### 14. Оценочные обязательства

С учетом событий после отчетной даты в отчетности за 2025 год был создан оценочный резерв в размере 50% (в числовом выражении: 13 169 тыс. руб.) от величины задолженности по решению Арбитражного суда Московской области от 15 апреля 2026 года за №А41-77747/2025.

#### 15. Прочие обязательства

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Расчеты по социальному страхованию	3 350	3 060
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	4 374	27
Расчеты с персоналом	18 393	6 517
Резервы-оценочные обязательства	-	-
<b>Итого</b>	<b>26 117</b>	<b>9 604</b>

#### 16. Уставный капитал.

По состоянию на 31.12.2025, 31.12.2024 выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал материнской компании составляет 1 000 тыс. руб. Уставный капитал материнской компании состоит

из номинальной 100% доли двух его участников – физических лиц.

По состоянию на 31.12.2025, 31.12.2024 номинальная стоимость уставного капитала составила 1 000 тыс. руб.

#### 17. Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению	159 090	132 314
<b>Итого</b>	<b>159 090</b>	<b>132 314</b>

#### 18. Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Доходы за вычетом расходов по операциям с производными финансовыми инструментами	30 600	-
<b>Итого</b>	<b>30 600</b>	<b>-</b>

#### 19. Процентные доходы

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: долговым инструментам	4 218	-
Процентные доходы по депозитам и прочим размещенным средствам в кредитных организациях и банках-нерезидентах	390	709
Прочие процентные доходы	4 722	6 663
Процентные доходы по займам выданным и прочим размещенным средствам	131	108
<b>Итого</b>	<b>9 461</b>	<b>7 480</b>

#### 20. Расходы на персонал

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Расходы по оплате труда	118 899	90 469
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам	19 724	14 578
Прочие расходы	871	565
<b>Итого</b>	<b>139 494</b>	<b>105 612</b>

#### 21. Общие и административные расходы

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Расходы на юридические и консультационные услуги	1 673	6 560
Расходы на рекламу и маркетинг	2 500	-
Расходы по аренде	4 469	3 575

Амортизация активов в форме права пользования	2 208	3 911
Расходы за право пользования объектами интеллектуальной собственности	2 006	1 754
Расходы на материалы	1 938	1 075
Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	1 980	1 961
Почтовые и курьерские расходы	577	1 103
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	904	804
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	177	383
Расходы на создание резервов - оценочных начислений	13 169	-
Расходы на услуги кредитных организаций и банков-нерезидентов	378	319
Транспортные расходы	714	753
Амортизация основных средств	493	381
Расходы по операциям с основными средствами и нематериальными активами	-	175
Расходы по страхованию	427	991
Расходы на аудит	250	250
Представительские расходы	319	325
Расходы на профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	32	22
Прочие административные расходы	2 544	434
<b>Итого</b>	<b>36 758</b>	<b>24 776</b>
<b>22. Прочие доходы</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Доходы от операций с основными средствами и нематериальными активами	859	5 305
Прочие доходы	1	-
<b>Итого</b>	<b>860</b>	<b>5 305</b>
<b>23. Процентные расходы</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Процентные расходы по аренде	1 316	1 197
<b>Итого</b>	<b>1 316</b>	<b>1 197</b>
<b>24. Прочие расходы</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Расходы доверительного управляющего за счет собственных средств в отношении инвестиционных фондов	978	2 839
Расходы на услуги депозитариев и регистраторов	128	576
Прочие расходы	2	-
<b>Итого</b>	<b>1 108</b>	<b>3 415</b>

## 25. Налог на прибыль

Налог на прибыль включает в себя следующие компоненты:

	2025	2024
Текущий налог на прибыль	(10 948)	(2 551)
Отложенный налог на прибыль	3 379	777
<b>Расходы (доходы) по налогу на прибыль</b>	<b>(7 569)</b>	<b>(1 774)</b>

В 2025 году ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли Группы составила 25% (в 2024 году: 20%). Сравнение между ожидаемым и фактическим расходом налогообложения, приводится ниже.

	2025	2024
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>21 422</b>	<b>9 993</b>
Теоретический налог по ставке 25% (в 2025 году) и 20% (в 2024 году):	5 356	1 999
Налог по облигациям по ставке 20% (в 2025 году) и 15% (в 2024 году)	(211)	-
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	-	(492)
Налоговый эффект от необлагаемых налогом на прибыль расходов	2 424	267
<b>Всего расход (доход) по налогу на прибыль</b>	<b>7 569</b>	<b>1 774</b>

Различия между требованиями МСФО и налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц, которые рассчитываются как разницы между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности и их налоговой базой.

Изменение временных разниц в течение годов, закончившихся 31 декабря 2025 года представлены следующим образом.

	31 декабря 2025	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2024
<b>Налоговый эффект от временных разниц</b>			
Начисления по активам и обязательствам	4 574	2 934	1 640
Отложенный налоговый актив по перенесенным на будущее налоговым убытка	346	346	-
<b>Всего чистых отложенных налоговых активов</b>	<b>4 920</b>	<b>3 280</b>	<b>1 640</b>

Изменение временных разниц в течение годов, закончившихся 31 декабря 2024 года представлены следующим образом.

	31 декабря 2024	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2023
<b>Налоговый эффект от временных разниц</b>			
Начисления по активам и обязательствам	1 640	863	777
Отложенный налоговый актив по перенесенным на будущее налоговым убытка			-

<b>Всего чистых отложенных налоговых активов</b>	<b>1 640</b>	<b>863</b>	<b>777</b>
--	--------------	------------	------------

Временные разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налогообложения, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых активов на 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 года. Данный отложенный налоговый актив признается в финансовой отчетности. Будущие налоговые выгоды могут быть получены только если прибыль будет получена, по которой Группа сможет их использовать и не будет изменений в законодательстве, которые негативно влияют на способность Группы требовать возмещений этих выгод в будущих периодах.

## 26. Управление рисками

Финансовое управление рисками в Группе осуществляется в отношении кредитных, рыночных рисков и риска ликвидности. Главными задачами управления финансовыми рисками являются определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов.

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

Функция ежедневного управления финансовыми рисками возложена на Отдел риск-менеджмента.

### Кредитный риск

Группа принимает на себя кредитный риск, то есть риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность перед Группой в установленный срок. Данный риск в основном относится к денежным средствам на расчетных счетах и депозитах в банках, векселям и предоставленным займам, а также к инвестиционным ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляющим основную часть инвестиционного портфеля. Процедуры управления кредитным риском направлены, главным образом, на установление лимитов для контрагентов, а также последующий контроль соблюдения установленных лимитов.

Кредитные лимиты по контрагентам Группы рассчитываются Отделом риск-менеджмента и утверждаются Кредитным комитетом на регулярной основе. Внутренняя методика расчета лимитов по контрагентам основана на оценке их официальной финансовой отчетности и определенной нефинансовой информации.

Отдел риск-менеджмента контролирует соблюдение установленных кредитных лимитов на ежемесячной основе.

Группа устанавливает уровень своего кредитного риска путем определения максимальной суммы риска, принимаемого по индивидуальным контрагентам и типам долговых инструментов.

Максимальный уровень кредитного риска представлен в таблице ниже. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Денежные средства и их эквиваленты	46 429	45 571
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	40 499	
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	3 002
Дебиторская задолженность	12 615	14 171
Прочие активы	21 337	3 897
<b>Итого</b>	<b>120 880</b>	<b>66 641</b>

Финансовые активы классифицируются в соответствии с присвоенными российскими рейтинговыми (Эксперт РА и АКРА) агентствами кредитными рейтингами.

В следующей таблице представлена информация о кредитных рейтингах финансовых активов Группы на 31.12.2025 г.

	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>	<b>Нет рейтинга</b>	<b>Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты	46 429	-	-	-	-	<b>46 429</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	40 499	-	-	-	-	<b>40 499</b>
Дебиторская задолженность	-	-	-	-	12 615	<b>12 615</b>
Прочие активы	-	-	-	-	21 337	<b>21 337</b>
<b>Итого</b>	<b>86 928</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33 952</b>	<b>120 880</b>

В следующей таблице представлена информация о кредитных рейтингах финансовых активов материнской компании на 31.12.2024 г.

	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>	<b>Нет рейтинга</b>	<b>Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты	45 571	-	-	-	-	<b>45 571</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	3 002	<b>3 002</b>
Дебиторская задолженность	-	-	-	-	14 171	<b>14 171</b>
Прочие активы	-	-	-	-	3 897	<b>3 897</b>
<b>Итого</b>	<b>45 571</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 070</b>	<b>66 641</b>

### **Рыночный риск**

Рыночный риск - это риск того, что стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением рыночных факторов. Рыночный риск включает три вида рисков: валютный риск, риск изменения процентной ставки и другие ценовые риски.

#### *Ценовой риск*

Ценовой риск - это риск колебаний стоимости долевого финансового инструмента в результате изменения рыночных цен, вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или же факторами, влияющими на все инструменты, обращающиеся на рынке. Ценовой риск возникает тогда, когда Группа имеет длинную или короткую позицию по долевым финансовым инструментам. Группа не подвержена существенным ценовым рискам.

#### *Валютный риск*

Валютный риск представляет собой риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовым инструментам в связи с изменением обменных курсов валют.

Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств.

Группа использует методику соответствия между активами и обязательствами, которая обеспечивает надлежащую валютную структуру, обеспечивающую снижение валютного риска.

Анализ валютной структуры активов и обязательств позволяет рассчитывать и управлять валютной структурой инвестиционного портфеля для минимизации валютного риска.

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31.12.2025 года может быть представлена следующим образом.

	Рубли	Доллары	Всего
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	46 429	-	<b>46 429</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	40 499	-	<b>40 499</b>
Дебиторская задолженность	12 615	-	<b>12 615</b>
Нематериальные активы	879	-	<b>879</b>
Активы в форме права пользования	9 223	-	<b>9 223</b>
Основные средства	478	-	<b>478</b>
Требования по текущему налогу на прибыль	1 218	-	<b>1 218</b>
Отложенные налоговые активы	4 920	-	<b>4 920</b>
Прочие активы	21 337	-	<b>21 337</b>
<b>Итого активов</b>	<b>137 598</b>	-	<b>137 598</b>
<b>Обязательства</b>			
Кредиты, займы и прочие привлеченные средства	6 861	-	<b>6 861</b>
Кредиторская задолженность	1 188	-	<b>1 188</b>
Оценочные обязательства	13 169	-	<b>13 169</b>
Обязательство по текущему налогу на прибыль	8 033	-	<b>8 033</b>
Прочие обязательства	26 117	-	<b>26 117</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>55 368</b>	-	<b>55 368</b>
<b>Итого по состоянию на 31.12.2025</b>	<b>82 230</b>	-	<b>82 230</b>

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31.12.2024 года может быть представлена следующим образом.

	Рубли	Доллары	Всего
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	45 571	-	<b>45 571</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости,	3 002	-	<b>3 002</b>
Дебиторская задолженность	14 171	-	<b>14 171</b>
Нематериальные активы	764	-	<b>764</b>
Активы в форме права пользования	11 432	-	<b>11 432</b>
Основные средства	252	-	<b>252</b>
Требования по текущему налогу на прибыль	625	-	<b>625</b>
Отложенные налоговые активы	4 100	-	<b>4 100</b>
Прочие активы	3 897	-	<b>3 897</b>

<b>Итого активов</b>	<b>83 814</b>	<b>-</b>	<b>83 814</b>
<b>Обязательства</b>			
Кредиты, займы и прочие привлеченные средства	9 183	-	9 183
Кредиторская задолженность	177	-	177
Отложенное налоговое обязательство	2 460	-	2 460
Прочие обязательства	9 604	-	9 604
<b>Итого обязательств</b>	<b>21 424</b>	<b>-</b>	<b>21 424</b>
<b>Итого по состоянию на 31.12.2024</b>	<b>62 390</b>	<b>-</b>	<b>62 390</b>

В таблице ниже представлены данные о чувствительности Группы к увеличению и уменьшению курса доллара США на 10% по отношению к рублю. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец периода используются курсы, измененные на 10% по сравнению с действующими. Уровень чувствительности в размере 10% отражает оценку руководством разумно возможного изменения курсов валют.

	2025		2024	
	Собственный капитал	Прибыль	Собственный капитал	Прибыль
Доллар США (уменьшение на 10%)	-	-	-	-
Доллар США (увеличение на 10%)	-	-	-	-

Рост курса российского рубля по отношению к вышеуказанной валюте по состоянию на 31.12.2025 и 31.12.2024 имел бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

### Процентный риск

Риск изменения процентных ставок - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок.

В течение отчетного периода Группа не подвержена процентному риску, поскольку не имеет инструментов заимствования, подверженных риску изменения ставок процента. Имеющиеся кредиты и займы привлечены под фиксированные процентные ставки.

Управление риском изменения процентных ставок осуществляется путем анализа подверженности колебаниям процентных ставок по отдельным инструментам. Выводы, сделанные из данного анализа, определяют инвестиционную политику Группы.

В следующей таблице представлены активы и обязательства по состоянию на 31.12.2025, 31.12.2024 с разделением процентных и непроцентных активов и обязательств.

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Активы</b>		
<b>Активы, подверженные риску изменения процентной ставки</b>		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	40 499	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной		3 002

стоимости	-	
<b>Итого активов, подверженные риску изменения процентной ставки</b>	<b>40 499</b>	<b>3 002</b>
<b>Активы, не подверженные риску изменения процентной ставки</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	46 429	45 571
Дебиторская задолженность	12 615	14 171
Нематериальные активы	879	764
Актив в форме права пользования	9 223	11 432
Основные средства	478	252
Требования по текущему налогу на прибыль	1 218	625
Отложенные налоговые активы	4 920	4 100
Прочие активы	21 337	3897
<b>Итого активов, не подверженные риску изменения процентной ставки</b>	<b>97 099</b>	<b>80 812</b>
<b>Всего активов</b>	<b>137 598</b>	<b>83 814</b>
<b>Обязательства</b>		
<b>Обязательства, подверженные риску изменения процентной ставки</b>		
Кредиты, займы и прочие привлеченные средства	6 861	9 183
<b>Итого обязательств, подверженных риску изменения процентной ставки</b>	<b>6 861</b>	<b>9 183</b>
<b>Обязательства, не подверженные риску изменения процентной ставки</b>		
Кредиторская задолженность	1 188	177
Оценочные обязательства	13 169	-
Обязательство по текущему налогу на прибыль	8 033	
Отложенное налоговое обязательство	-	2 460
Прочие обязательства	26 117	9 604
<b>Итого обязательств, не подверженных риску изменения процентной ставки</b>	<b>48 507</b>	<b>12 241</b>
<b>Всего обязательств</b>	<b>55 368</b>	<b>21 424</b>

#### Риск ликвидности

Группа подвержена риску ликвидности - риску, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Политика Группы направлена на обеспечение достаточной ликвидности для выполнения обязательств в срок, чтобы исключить риск потери репутации или возникновения неприемлемых убытков (например, инвестиционный убыток от срочной продажи активов из инвестиционного портфеля).

Анализ финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения (на основе договорных не дисконтированных денежных потоков) по состоянию на 31.12.2025 следующий:

	До 3-х месяцев	От 3-х месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Без определения срока	Всего
<b>Обязательства</b>					
Кредиты, займы и прочие привлеченные средства		-	6 861	-	6 861
Кредиторская задолженность	8 033	-	-	-	8 033
Оценочные обязательства	13 169	-	-	-	13 169
Обязательство по текущему налогу на прибыль	1 188	-	-	-	1 188
Прочие обязательства	26 117	-	-	-	26 117
<b>Итого обязательств</b>	<b>48 507</b>	<b>-</b>	<b>6 861</b>	<b>-</b>	<b>55 368</b>

Анализ финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения (на основе договорных не дисконтированных денежных потоков) по состоянию на 31.12.2024 следующий:

	До 3-х месяцев	От 3-х месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Без определения срока	Всего
<b>Обязательства</b>					
Кредиты, займы и прочие привлеченные средства	378	-	8 805	-	9 183
Кредиторская задолженность	177	-	-	-	177
Прочие обязательства	9 604	-	-	-	9 604
<b>Итого обязательств</b>	<b>10 159</b>	<b>-</b>	<b>8 805</b>	<b>-</b>	<b>18 964</b>

Активы и обязательства по состоянию на 31.12.2025 года по договорным срокам, следующие:

	До 3-х месяцев	От 3-х месяцев до 1 года	Более 1 года	Более 5 лет	Всего
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	46 429	-	-	-	46 429
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	40 499	40 499
Дебиторская задолженность	12 615	-	-	-	12 615
Прочие активы	21 337	-	-	-	21 337
<b>Итого активов</b>	<b>80 381</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40 499</b>	<b>120 880</b>
<b>Обязательства</b>					
Кредиты, займы и прочие привлеченные средства	-	6 861	-	-	6 861
Кредиторская задолженность	1 188	-	-	-	1 188
Прочие обязательства	26 117	-	-	-	26 117

<b>Итого обязательств</b>	<b>27 305</b>	<b>6 861</b>	-	-	<b>34 166</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>53 076</b>	<b>(6 861)</b>	-	<b>40 499</b>	<b>86 714</b>
<b>Накопительная чистая позиция</b>	<b>53 076</b>	<b>53 076</b>	<b>46 215</b>	<b>86 714</b>	-

Активы и обязательства по состоянию на 31.12.2024 года по договорным срокам, следующие:

	До 3-х месяцев	От 3-х месяце в до 1 года	Более 1 года	Более 5 лет	Всего
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	45 571	-	-	-	<b>45 571</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	3 002	-	-	<b>3 002</b>
Дебиторская задолженность	14 171	-	-	-	<b>14 171</b>
<b>Итого активов</b>	<b>59 742</b>	<b>3 002</b>	-	-	<b>62 744</b>
<b>Обязательства</b>					
Кредиты, займы и прочие привлеченные средства	377	-	8 805	-	<b>9 182</b>
Кредиторская задолженность	177	-	-	-	<b>177</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>554</b>	-	<b>8 805</b>	-	<b>9 359</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>59 188</b>	<b>3 002</b>	<b>(8 805)</b>	-	<b>53 385</b>
<b>Накопительная чистая позиция</b>	<b>59 188</b>	<b>62 190</b>	<b>53 385</b>	<b>53 385</b>	-

## 27. Управление капиталом

Группа управляет своим капиталом для обеспечения продолжения деятельности в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для участников за счет оптимизации структуры рисков структуры активов и капитала.

Структура капитала состоит из капитала, относящегося к участникам Группы, включающий уставный капитал и нераспределенную прибыль как раскрыто в отчете об изменениях в капитале.

Руководство рассматривает структуру капитала на регулярной основе. В рамках этого обзора руководство рассматривает стоимость достаточности капитала и риски, связанные с каждым классом капитала. Инвестиционная стратегия группы ориентирована на низкую степень риска и консервативный подход к риску. Также материнская компания должна соответствовать требованиям к минимальному капиталу российского регулятора (Банк России). Материнская компания соответствует этим требованиям.

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

Материнская компания обязана соблюдать следующие нормативные требования к капиталу:

- требования Указания Банка России от 19 июля 2016 года N 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, и соискателей лицензии управляющей компании»;
- условие превышения величины чистых активов над величиной уставного капитала (установленное Федеральным законом № 14-ФЗ от 08 февраля 1998 года «Об обществах с ограниченной ответственностью»).

Материнская компания оценивает достаточность капитала на регулярной основе для соответствия требованиям к минимальному размеру оплаченного уставного капитала и соответствия фактического размера маржи платежеспособности нормативному размеру маржи платежеспособности. Соблюдение вышеуказанных требований контролируется на ежемесячной основе с подготовкой форм отчетности, содержащих соответствующие расчеты и предоставляемых в Банк России. Регулярный мониторинг уровня достаточности капитала позволяет материнской компании прогнозировать необходимость дополнительных инвестиций в капитал. Контроль над соблюдением требований законодательства Российской Федерации в части состава и структуры активов, принимаемых для покрытия собственных средств, осуществляется на ежедневной основе.

Материнская компания соблюдает требования к минимальной сумме полностью оплаченного уставного капитала. Минимальный размер собственных средств некредитной финансовой организации, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять на 31 декабря 2025 года не менее 27 281 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года – не менее 31 246 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года фактическая величина собственных средств материнской компании составляет 43 444 тысяч рублей, по состоянию на 31 декабря 2024 года фактическая величина собственных средств материнской компании составляет 33 520 тысяч рублей.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года и в течение 12 месяцев, закончившихся на указанные даты, материнская компания соблюдала все требования, установленные Банком России к уровню капитала.

На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности материнская компания соблюдала требованиям по финансовой устойчивости и платежеспособности начиная с 1 января 2025 года по 31 декабря 2025 года.

## **Условные обязательства**

### **Налоговые обязательства**

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые

обязательства были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Группы может быть существенным.

Руководство Группы считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены. Соответственно, по состоянию на 31.12.2025, 31.12.2024 руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам.

### **Судебные разбирательства**

Группа за 2025 и 2024 годы не имела судебные претензии. На основе собственных оценок и рекомендаций внутренних профессиональных консультантов считают, что существенные убытки не будут понесены в отношении судопроизводства по состоянию на дату выдачи данной консолидированной финансовой отчетности.

### **Финансовые и производственные риски**

Группа участвует в инвестиционно-банковских операциях с контрагентами, к которым, прежде всего, относятся брокеры и дилеры, банки и другие финансовые учреждения, которые в разной степени включают финансирование различных операций с ценными бумагами клиентов. В случае, если контрагенты не выполняют свои обязательства Группа может понести убытки. Риск контрагента зависит от кредитоспособности контрагента или эмитента инструмента. Политикой Группы является пересмотр в случае необходимости кредитоспособность каждого контрагента и эмитента.

## **29. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в консолидированную финансовую отчетность, представляет цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

- Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.
- Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета каких-либо затрат по сделкам. Справедливая стоимость всех других финансовых активов и обязательств рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования для аналогичных инструментов на отчетную дату.

Справедливая стоимость денежных средств, торговой дебиторской и кредиторской задолженности, а также прочих краткосрочных обязательств, приблизительно равна их балансовой стоимости ввиду

того, что эти инструменты будут погашены в ближайшем будущем.

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов, отраженных в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки:

- по состоянию на 31.12.2025:

	Уровень 1 (рыночные котировки)	Уровень 2 (используемая данные наблюдательных рынков)	Уровень 3 (используемая значительный объем ненаблюдательных данных)	Итого справедливая стоимость
<b>Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	46 429	-	-	<b>46 429</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	40 499	-	-	<b>40 499</b>
Дебиторская задолженность	-	-	12 615	<b>12 615</b>
Прочие активы	-	-	21 337	<b>21 337</b>
<b>Итого</b>	<b>86 928</b>	<b>-</b>	<b>33 952</b>	<b>120 880</b>
<b>Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости</b>				
Кредиты, займы и прочие привлеченные средства	-	-	6 861	6 861
Кредиторская задолженность	-	-	1 188	1 188
Прочие обязательства	-	-	26 117	26 117
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34 166</b>	<b>34 166</b>

- по состоянию на 31.12.2024:

	Уровень 1 (рыночные котировки)	Уровень 2 (используемая данные наблюдательных рынков)	Уровень 3 (используемая значительный объем ненаблюдательных данных)	Итого справедливая стоимость
<b>Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	45 571	-	-	<b>45 571</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости,	-	-	3 002	<b>3 002</b>
Дебиторская задолженность	-	-	14 171	<b>14 171</b>
Прочие активы	-	-	3 897	<b>3 897</b>
<b>Итого</b>	<b>45 571</b>	<b>-</b>	<b>21 070</b>	<b>66 641</b>

**Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости**

Кредиты, займы и прочие привлеченные средства	-	-	9 183	9 183
Кредиторская задолженность	-	-	177	177
Прочие обязательства	-	-	9 604	9 604
<b>Итого</b>	-	-	-	<b>18964</b>

**30. Операции со связанными сторонами**

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными в соответствии с определением, данным в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. В 2025 и 2024 Группа не имела остатков активов и обязательств на статьях баланса со связанными сторонами.

В течение 2025 и 2024 сделки продажи и покупки со связанными сторонами совершаются на условиях, аналогичных условиям сделок на коммерческой основе. Балансовых остатков на конец года нет. Ни одного поручительства не было предоставлено или получено в отношении кредиторской или дебиторской задолженности связанных сторон.

В 2025 году общая сумма вознаграждения членов ключевого руководства, в том числе пенсионные взносы и единовременные выплаты, составила 10 584 тыс. руб. (2024: 7 064 тыс. руб.).

**31. События после отчетной даты**

Информация о событиях, произошедших после окончания отчетного периода в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 10, которые могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность ООО «ТрастЮнион АйЭм» за 2025 год отсутствует.

Существенные события, которые оказали или могут оказать влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности Группы, имевшие место в период между отчетной датой и датой подписания консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовленной в соответствии с МСФО, отсутствуют, за исключением событий, раскрытых в Примечании 2 в отношении экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

Группа в 2025 году не прекращала виды деятельности, которыми она занималась и не планирует прекращение своей деятельности.

Кроме того, отсутствуют какие-либо события или условия, которые выходят за рамки периода в 12 месяцев с отчетной даты и которые могут обуславливать значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно.

В настоящий момент руководство Группы предпринимает все необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы.

Руководство Группы внимательно следит за развитием ситуации и будет принимать необходимые меры для смягчения последствий возможных негативных событий и обстоятельств по мере их возникновения.

Группа считает, что будет и в дальнейшем осуществлять непрерывно свою деятельность.

Утверждено к выпуску руководством и подписано от его имени 24 апреля 2026 года.

---

**Кравченко Евгений Викторович**  
Генеральный директор

---

**Вержановская Елена Валерьевна**  
Главный бухгалтер