





**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА
ООО «Аудиторская фирма «ИНТЕРКОН»
о финансовой отчетности
ООО «Эрроу ЭМ»
за 2025 год**

 105094, г. Москва, наб. Семеновская, д. 2/1, стр. 1, пом. 1/10

 +7 (495)780 20 04

 info@interconaudit.ru

 www.interconaudit.ru

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам ООО «Эрроу ЭМ»

МНЕНИЕ

Мы провели аудит финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Эрроу Эссет Менеджмент» (ОГРН: 1187746659022, далее - Общество), состоящей из:

- отчета о финансовом положении на 31 декабря 2025 года;
 - отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
 - отчета об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
 - отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- а также примечаний к финансовой отчетности за 2025 год, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ВЫРАЖЕНИЯ МНЕНИЯ

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА), принимаемыми Международной федерацией бухгалтеров и признанными в порядке, установленном Правительством Российской Федерации. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Обществу в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ АУДИТА

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
<p>Признание выручки</p> <p>Особое внимание в ходе аудита мы уделили признанию выручки ввиду ее существенности для финансовой отчетности.</p> <p>Выручка Общества за 2025 год в сумме 83 160 тыс. руб. представляет собой вознаграждение за доверительное управление паевыми инвестиционными фондами и является единственным источником доходов от основной деятельности.</p> <p>Информация о применяемых методах учета и о стоимостных показателях выручки, приведена в п. 19 примечаний к финансовой отчетности.</p>	<p>Наши процедуры включали проверку и подтверждение следующего:</p> <ul style="list-style-type: none">- соответствия учетной политики Общества в части признания выручки требованиям Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»;- наличия и действительности договоров доверительного управления с паевыми инвестиционными фондами;- проверку расчета вознаграждения за доверительное управление, признанного в отчетном периоде- полноты и своевременности признания выручки в отчетном периоде.

ПРОЧИЕ СВЕДЕНИЯ

Аудит финансовой отчетности Общества за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение 29 апреля 2025 года в отношении данной отчетности.

ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Общества за 2025 год, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет Общества за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, обеспечивающий в какой-либо форме уверенность в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом Общества за 2025 год мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И ЛИЦ, ОТВЕЧАЮЩИХ ЗА КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ, ЗА ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Общество, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Общества.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА ЗА АУДИТ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, и о значимых вопросах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы выбрали вопросы, являющиеся наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, представляющие собой ключевые вопросы аудита. Мы раскрываем эти вопросы в нашем заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или, когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно с достаточным основанием предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель аудита



Мельникова Наталья Евгеньевна
ОРНЗ 22006100002

Директор ООО «Аудиторская
фирма «ИНТЕРКОН»

Смагина Наталья Владимировна
ОРНЗ 22006097752

МП

«27» апреля 2026 г.

Независимый аудитор: Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторская фирма «ИНТЕРКОН», 105094, г. Москва, наб. Семеновская, д. 2/1, стр. 1, пом. 1/10 ОГРН: 1027700313464, Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество», ОРНЗ: 12006074351

**ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«Эрроу Эссет Менеджмент»**

Финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
Москва | 2026

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «Эрроу Эссет Менеджмент»

СОДЕРЖАНИЕ

Страница

СОДЕРЖАНИЕ

2

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА:

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	3
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	4
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ	5
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	6
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	
Примечание 1. Общие положения	7
Примечание 2. Основные подходы к составлению отчетности	8
Примечание 3. Ключевые профессиональные суждения и оценки	9
Примечание 4. Основные положения Учетной политики	10
Примечание 5. Новые стандарты МСФО, которые еще не вступили в силу или не применяются Обществом	13
Примечание 6. Денежные средства и их эквиваленты	14
Примечание 7. Депозиты в кредитных организациях	15
Примечание 8. Займы выданные и прочая дебиторская задолженность	15
Примечание 9. Дебиторская задолженность	16
Примечание 10. Нематериальные активы	17
Примечание 11. Основные средства	17
Примечание 12. Налог на прибыль	18
Примечание 13. Прочие активы	20
Примечание 14. Обязательства по договору аренды	20
Примечание 15. Кредиторская задолженность	21
Примечание 16. Прочие обязательства.	22
Примечание 17. Взносы участников	22
Примечание 18. Управление капиталом	22
Примечание 19. Выручка	23
Примечание 20. Расходы на персонал	23
Примечание 21. Общие и административные расходы	23
Примечание 22. Процентные доходы	24
Примечание 23. Управление финансовыми рисками	25
Примечание 24. Условные обязательства	29
Примечание 25. Справедливая стоимость финансовых инструментов	30
Примечание 26. Связанные стороны	32
Примечание 27. События после отчетной даты	33

Общество с ограниченной ответственностью "Эрроу Эссет Менеджмент"
Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	1 057	906
Депозиты в кредитных организациях	7	40 031	57 291
Займы выданные и прочие размещенные средства	8	1 433	-
Дебиторская задолженность	9	16 297	7 105
Нематериальные активы	10	658	963
Основные средства	11	22 765	14 694
Текущий налог на прибыль		2 897	2 640
Отложенные налоговые активы	12	447	47
Прочие активы	13	1 534	1 203
ИТОГО АКТИВОВ		87 119	84 848
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по договору аренды	14	23 630	14 700
Кредиторская задолженность	15	58	58
Резервы – оценочные обязательства		150	70
Прочие обязательства	16	3 264	2 722
Итого обязательства		27 102	17 550
Собственный капитал			
Взносы участников	17	40 000	40 000
Нераспределенная прибыль (убыток)		20 017	27 298
Итого собственный капитал		60 017	67 298
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		87 119	84 848

Генеральный директор



Пряхина Анна Владимировна

17 апреля 2026 г.

Общество с ограниченной ответственностью "Эрроу Эссет Менеджмент"

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
I. ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ			
Выручка	19	83 160	85 260
Прочие операционные доходы	14	576	-
Расходы на персонал	20	(65 094)	(64 056)
Общие и административные расходы	21	(24 727)	(20 101)
Процентные доходы	22	8 981	7 984
Процентные расходы	14	(3 374)	(523)
Прибыль (убыток) до налогообложения		(478)	8 564
Налог на прибыль	12	(279)	(2 040)
Прибыль (убыток) после налогообложения		(757)	6 524
II. ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
Итого прочий совокупный доход		-	-
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД (РАСХОД) ЗА ГОД		(757)	6 524

Генеральный директор



Пряхина Анна Владимировна

17 апреля 2026 г.

Общество с ограниченной ответственностью "Эрроу Эссет Менеджмент"

Отчет об изменениях в собственном капитале за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Взносы участни- ков	Нераспределенная при- быль (Непокрытый убы- ток)	ИТОГО Собствен- ный капитал
ОСТАТОК НА 01 ЯНВАРЯ 2024	40 000	20 774	60 774
Прибыль (убыток)	-	6 524	6 524
ИТОГО совокупный доход (расход) за 2024 год	-	6 524	6 524
ОСТАТОК НА 31 ДЕ- КАБРЯ 2024	40 000	27 298	67 298
ОСТАТОК НА 01 ЯНВАРЯ 2025	40 000	27 298	67 298
Прибыль (убыток)	-	(757)	(757)
Дивиденды	-	(6 524)	(6 524)
ИТОГО совокупный доход (расход) за 2025год	-	(7 281)	(7 281)
ОСТАТОК НА 31 ДЕ- КАБРЯ 2025	40 000	20 017	60 017

Генеральный директор



Пряхина Анна Владимировна

17 апреля 2026 г.

Общество с ограниченной ответственностью "Эрроу Эссет Менеджмент"
Отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления от покупателей		82 355	84 855
Оплата поставщикам за товары и услуги		(15 149)	(10 156)
Платежи, связанные с оплатой труда персонала		(63 690)	(65 174)
Проценты полученные		9 903	7 783
Проценты уплаченные	14	(3 374)	(523)
Прочие административные платежи		(385)	(502)
Платежи по налогу на прибыль		(935)	(983)
Размещение депозитов, нетто		6 409	(5 891)
Итого чистый поток от операционной деятельности		15 136	9 408
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(110)	(198)
Итого чистый поток от инвестиционной деятельности		(110)	(198)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Выплаченные дивиденды		(6 524)	-
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды	13	(8 349)	(8 615)
Итого чистый поток от финансовой деятельности		(14 873)	(8 615)
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		151	596
Денежные средства на начало года	5	906	309
Денежные средства на конец года	5	1 057	906

Генеральный директор



Пряхина Анна Владимировна

17 апреля 2026 г.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Общества с ограниченной ответственностью «Эрроу Эссет Менеджмент» за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Примечание 1. Общие положения

Компания и ее деятельность

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Эрроу Эссет Менеджмент».

Сокращенное наименование: ООО «Эрроу ЭМ».

Сведения о государственной регистрации: Общество с ограниченной ответственностью «Эрроу Эссет Менеджмент» зарегистрировано 10.07.2018 г., основной государственный регистрационный номер 1187746659022.

Далее в тексте настоящей отчетности Общество с ограниченной ответственностью «Эрроу Эссет Менеджмент» именуется «Общество».

Место нахождения Общества: г. Москва, пер. Большой Кисловский, д. 6, этаж 5, пом. 13.

Общество не имеет дочерних или зависимых обществ.

На 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. участниками Общества являются:

1. Шаталов Сергей Александрович с долей владения 49,9% уставного капитала Общества,
2. Заргарян Владимир Парисович с долей владения 33,1% уставного капитала Общества,
3. Шамова Ольга Александровна с долей владения 17% уставного капитала Общества.

На момент составления настоящей финансовой отчетности доли участников Общества не изменились.

Конечными бенефициарными владельцами Общества по состоянию на 31 декабря 2025 г., на 31 декабря 2024 г. и на дату утверждения настоящей отчетности являются:

- Шаталов Сергей Александрович с долей владения 49,9% уставного капитала Общества,
- Заргарян Владимир Парисович с долей владения 33,1% уставного капитала Общества.

Высшим органом управления Общества является общее собрание участников.

Создание Совета директоров и коллегиального исполнительного органа Уставом Общества не предусмотрено.

Единоличным исполнительным органом Общества является Генеральный директор.

С 25 марта 2023 г. ВРИО генерального директора был назначен Оркиш Евгений Петрович с последующим вступлением в должность Генерального директора с 24.05.2023 г. В период с 24.05.2024 г. по 27.02.2025 г. Генеральным директором Общества являлся Оркиш Евгений Петрович. С 28.02.2025 по 17.04.2025 года ВРИО генерального директора была назначена Кистанова Светлана Тимирзяновна. В период с 18.04.2025 г. по 15.10.2025 г. Генеральным директором Общества являлась Кистанова Светлана Тимирзяновна. С 16.10.2025 г. по 15.12.2025 г. ВРИО генерального директора был назначен Исаев Евгений Юрьевич. С 16.10.2025 г. по 15.12.2025 г. ВРИО генерального директора была назначена Пряхина Анна Владимировна, с 14.02.2026 г. вступила в должность Генерального директора на постоянной основе.

Основной вид деятельности Общества – управление инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

В 2025 году и в 2024 году Общество осуществляло управление следующими закрытыми паевыми инвестиционными фондами комбинированными:

- ЗПИФ комбинированный «ЭМ-Инновации»;
- ЗПИФ комбинированный «ЭМ-Фьюжн»;
- ЗПИФ комбинированный «Гринхаус»;

- ЗПИФ комбинированный «ЭМ-Две столицы»;
- ЗПИФ комбинированный «ЭМ-Южный берег»;
- ЗПИФ комбинированный «ЭМ-Александровский СПБ».

Общество осуществляет свою деятельность на основании Лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-01020, выдана 31.10.2018 г., без ограничения срока действия.

Численность персонала Общества на конец 2025 года составляет 22 человека, на конец 2024 года численность составляла 21 человек.

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. К основным факторам, оказывающим влияние на финансовые результаты общества относятся экономическая и геополитическая нестабильность, волатильность фондового рынка, дефицит кадров, инфляционные явления.

Международные санкции оказывают негативное влияние на экономику России, а изменение внешних условий, связанное с введением большого количества санкций против российской экономики и финансовой системы, существенно затрудняет деятельность на рынке доверительного управления активами, приводит к снижению активности инвесторов на рынке коллективного инвестирования. Вместе с тем в 2024 году и в течении 2025 года наблюдается повышение интереса к рынку доверительного управления со стороны институциональных инвесторов, которые оптимизируют свои бизнес-процессы в условиях санкционного давления, а также со стороны владельцев крупного капитала, возвращающего его из-за рубежа. Тем не менее, в связи с продолжающейся с 2022 года геополитической напряженностью наблюдается волатильность на фондовых и валютных рынках, нестабильность курса рубля по отношению к доллару США и евро, отток квалифицированных кадров. Уход иностранных компаний, предоставляющих товары и услуги, негативно сказывается на сроках реализаций инвестиционных проектов и стоимости. Ожидается, что данные события могут повлиять на деятельность российских компаний из различных отраслей. Вместе с тем руководство Общества полагает, что оно предпринимает все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Общества в текущих условиях и имеет адекватное понимание ситуации, использует систему по управлению рисками для того, чтобы предотвратить их негативное влияние в будущем. Кроме того, данное негативное влияние не приведет к нарушению принципа непрерывности деятельности Общества.

Примечание 2. Основные подходы к составлению отчетности

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), применимыми к отчетным периодам, представленным в отчетности.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, соответствуют учетной политике, применяемой для составления финансовой отчетности за 2022 год и последующие периоды.

Финансовая отчетность составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Общества, так как руководство не располагает причинами и не намеревается рассматривать вероятность того, что Общество будет ликвидировано или прекратит свою деятельность.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Общество ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – РСБУ) и положениями, утвержденными Банком России. При применении РСБУ и положений Банка России Общество руководствовалось соответствующими МСФО и разъяснениями МСФО, введенными в действие на территории РФ. Данная отчетность не содержит существенных корректировок и реклассификаций российских учетных данных.

Функциональной валютой Общества является валюта основной экономической среды – российский рубль (далее – рубль или руб.). Данная финансовая отчетность представлена в функциональной валюте Общества. Все данные представлены в тысячах рублей, если прямо не оговорено иное.

Примечание 3. Ключевые профессиональные суждения и оценки

Для подготовки финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО руководству Общества приходится делать определенные оценки и предположения, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с изменениями в представлении финансовой отчетности текущего года.

В процессе применения учетной политики Общества при определении сумм активов и обязательств, признанных в финансовой отчетности, руководство использовало суждения и оценочные значения, наиболее существенные из которых представлены ниже. Оценки и суждения принимаются и основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах.

Налог на прибыль

Все доходы Общество получает из источников в Российской Федерации. Соответственно, все расчеты по налогу на прибыль производятся Обществом в рамках действующего налогового законодательства Российской Федерации. При составлении отчетности используются данные о фактических суммах налога на прибыль, причитающихся к уплате Обществом на основании налоговых расчетов. Таким образом, у Общества отсутствует необходимость в каких-либо профессиональных суждениях для определения расходов по налогу на прибыль.

Признание отложенного налогового актива

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном Обществом. Модель основана на ожиданиях Общества, адекватных сложившимся на конец отчетного года обстоятельствам.

Эффективная процентная ставка

Все финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, признаются в бухгалтерском учете и отчетности с использованием эффективной процентной ставки, которая дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении

предполагаемого срока использования финансового инструмента. Для беспроцентных финансовых инструментов за эффективную процентную ставку Обществом принимается ключевая ставка Центрального Банка Российской Федерации.

Примечание 4. Основные положения Учетной политики

Признание доходов и расходов

Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения за товары (услуги), полученного или подлежащего получению. Доходы отражаются за вычетом налога на добавленную стоимость (далее – НДС).

Доход / расход от процентов отражается в бухгалтерском учете на пропорционально временной основе, учитывающей эффективную доходность актива / обязательства.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в отчете о финансовом положении Общества, если Общество становится стороной по договору в отношении финансового инструмента.

Применяемый метод оценки может быть выбран для каждого конкретного случая определения справедливой стоимости, при этом, если иное не обосновано, применяются методы оценки, основанные на биржевых рыночных ценах и котировках цен спроса и предложения.

Если невозможно произвести объективную оценку, то стоимость инвестиций рассчитывается как стоимость с учетом обесценения.

Общество оценивает наличие признаков обесценивания тех или иных финансовых активов на каждую отчетную дату.

Общество создает резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, к которым применяются требования, касающиеся обесценения.

По состоянию на каждую отчетную дату Общество оценивает, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания. При проведении оценки Общество ориентируется на изменение риска наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента, а не на изменения суммы ожидаемых кредитных убытков, то есть проводит сравнение риска наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта по финансовому инструменту на дату первоначального признания и анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий, которая указывает на значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего инструмента.

Общество применяет допущение, что кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания, если было определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату.

Оценочный резерв оценивается Обществом на основе ожидаемых кредитных убытков, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев (стадия 1), за исключением случаев значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания (стадия 2). В этом случае ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока действия актива.

Если финансовый актив удовлетворяет определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного (ПСКО) актива, оценочный резерв оценивается на основе изменения ожидаемых кредитных убытков на протяжении срока действия актива (стадия 3).

Денежные средства и их эквиваленты

Для целей отчетности о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты включают в себя деньги на расчетных счетах.

Основные средства и нематериальные активы

Для признания актива, предназначенного для использования при выполнении работ, оказании услуг либо для управленческих нужд или в административных целях, в качестве основного средства необходимо одновременное выполнение следующих требований: предназначены для использования в течение более чем 12 месяцев; способны приносить экономические выгоды в будущем; первоначальная стоимость объекта может быть надежно определена и превышает 100 000 рублей (в том числе НДС); имеют материально-вещественную форму.

Общество учитывает следующие группы основных средств по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (модель учета по фактическим затратам): транспортные средства, офисное и компьютерное оборудование, мебель и встраиваемые элементы, прочие основные средства.

В Обществе применяется линейный способ начисления амортизации ко всем группам основных средств.

Нематериальным активом признается объект, одновременно удовлетворяющий следующим условиям: объект способен приносить организации экономические выгоды в будущем, в частности, объект предназначен для использования в Обществе при выполнении работ, оказании услуг, либо в административных целях или для управленческих нужд, имеются ограничения доступа иных лиц к экономическим выгодам от использования объекта, объект может быть идентифицирован, объект предназначен для использования в течение более чем 12 месяцев, объект не имеет материально-вещественной формы; первоначальная стоимость объекта может быть надежно определена и превышает 100 000 рублей (в том числе НДС).

Группы: программное обеспечение, лицензии, прочие.

Нематериальный актив принимается к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости, определенной на дату его признания. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (модель учета по фактическим затратам).

В отчетном периоде у Общества отсутствовали нематериальные активы с неопределенным сроком использования.

В Обществе применяется линейный способ начисления амортизации ко всем группам нематериальных активов.

Общество не создает и не планирует создавать нематериальные активы собственными силами.

Чистые активы, причитающиеся участникам, взносы участников

В соответствии с уставом Общества участник не имеет права выйти из Общества.

Общее собрание участников Общества вправе принимать решение о распределении чистой прибыли (ее части) между участниками Общества, а также о распределении нераспределенной прибыли прошлых лет.

Общество обязано выплатить участникам часть прибыли Общества, предназначенной для распределения, пропорционально их долям в уставном капитале не позднее шестидесяти дней со дня принятия решения о распределении прибыли между участниками Общества. Таким образом, в соответствии с МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 2 «Доли участников в кооперативных организациях и аналогичные инструменты», нераспределенная прибыль и другие средства участников Общества классифицируются как чистые активы, причитающиеся участникам.

Уставный капитал был сформирован за счет вкладов участников в российских рублях. Не дисконтируется и не подлежит переоценке.

Уставом Общества предусмотрена возможность внесения вкладов в имущество Общества по решению общего собрания участников Общества. При этом вклады в имущество Общества вносятся участниками Общества в порядке и в размере, определенном решением Общего собрания участников Общества. Решением общего собрания участников Общества, принятым участниками Общества единогласно, может быть предусмотрено внесение участниками Общества вкладов в имущество Общества непропорционально их долям в уставном капитале Общества.

Вклады в имущество общества не изменяют размеры и номинальную стоимость долей участников Общества в уставном капитале Общества.

Общие положения по аренде

Общество выступает арендатором по договорам аренды.

Срок аренды определяется исходя из условий договора аренды с учетом опционов на продление и опционов на прекращение договора, с учетом имеющихся планов деятельности Общества.

В отношении краткосрочной аренды либо аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, Общество признает арендные платежи по такой аренде в качестве расхода линейным методом на протяжении всего срока аренды.

Краткосрочной арендой признается аренда, если срок аренды не превышает 12 месяцев на дату предоставления предмета аренды, а его рыночная стоимость без учета износа не превышает 300 тыс.руб., при этом арендатор имеет возможность получать экономические выгоды от предмета аренды преимущественно независимо от других активов.

Общество признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды.

Общество представляет активы в форме права пользования, если они не отвечают определению инвестиционной недвижимости, в отчете о финансовом положении в составе основных средств, по той же статье, по которой представляет принадлежащие ей базовые активы сходного характера.

Для последующего учета активов в форме права пользования Общество использует модель по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Для расчета арендного обязательства по долгосрочной аренде арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если указанное выше невозможно, то процентная ставка определяется как ставка процента по привлеченным Обществом денежным средствам, действующая на дату расчета арендного обязательства.

Если у Общества нет таких привлеченных средств, то ставка процента берётся равной средней ставке процента по кредитам, предоставленным кредитными организациями финансовым организациям в рублях на срок, соответствующий сроку договорных отношений (сроку расчета арендного обязательства) по статистическим данным, публикуемым Банком России (с учетом соответствующей ставки привлечения заемных средств, размещенной на сайте Банка России в разделе "Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях (в целом по Российской Федерации)").

Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым в составе прочей совокупной прибыли или непосредственно в составе капитала.

Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Примечание 5. Новые стандарты МСФО

Как уже было сказано выше (в примечании 2) настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), применимыми к отчетным периодам, представленным в отчетности.

В 2025 году вступили в действие следующие стандарты и ряд поправок к действующим стандартам, которые применимы, либо потенциально могли быть применимы к отчетности Общества:

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (дата вступления в силу начиная с 1 января 2025 года или после этой даты, в течение первого года сравнительная информация не требуется), в соответствии с которыми:

- валюта является конвертируемой в другую валюту, если организация имеет возможность получить другую валюту в пределах срока, допускающего обычную административную задержку и посредством рынка или с использованием механизмов обмена валют, при которых операция обмена приводит к возникновению юридически защищенных прав и обязательств;

- организации должны оценивать, является ли валюта конвертируемой на дату оценки и для определенной цели. Если организация не может получить более чем незначительную сумму другой валюты на дату оценки для определенных целей, то валюта не является конвертируемой для данных целей;

- в ситуации, когда имеется несколько обменных курсов, указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую, следует применить курс на первую дату, на которую можно осуществить обмен, отменено. В таких случаях необходимо будет оценить текущий обменный курс;

- дополнены требования к раскрытию информации.

Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Общества.

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2025 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут оказать влияние на финансово-хозяйственную деятельность Общества. Общество планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. В настоящее время Общество проводит оценку того, как данные изменения повлияют на его финансовую отчетность:

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов» (дата вступления в силу начиная с 1 января 2026 года или после этой даты)

Поправки к МСФО (IFRS) 9 касаются следующих моментов:

- Классификация финансовых активов: уточнение классификации финансовых активов с привязкой к экологическим, социальным (ESG) и аналогичным показателям: характеристики кредитов, связанные с ESG, могут повлиять на то, оцениваются ли кредиты по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости. Поправки разъясняют, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по таким кредитам – Введено определение «финансовые активы без права предъявления обратного требования». Финансовый актив получает такую характеристику, если договором предусмотрено, что право компании получать денежные потоки распространяется только на денежные потоки, генерируемые конкретными активами. – Уточнены характеристики инструментов, связанных договором. На примерах показано, что сделки с применением множества инструментов, связанных договором, по сути являются кредитными соглашениями, обеспечивающими усиленные гарантии кредиторам.

- Прекращение признания финансовых обязательств, погашенных через системы электронных платежей: так как перевод через систему электронных платежей может занимать несколько рабочих дней, компаниям разрешено считать финансовые обязательства урегулированными, начиная с даты отправления перевода.

Также внесены поправки в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (дата вступления в силу начиная с 1 января 2027 года или после этой даты)

МСФО (IFRS) 18 вводит категории доходов и расходов: операционные, инвестиционные и финансовые – и требует, чтобы все организации представляли новые промежуточные итоги, включая операционную прибыль и прибыль до доходов и расходов, связанных с финансированием, и налогов.

Стандарт требует от организаций раскрывать пояснения к тем показателям, которые относятся к отчету о прибылях и убытках и которые являются показателями эффективности, определенными руководством (включая сверку таких показателей с показателями и промежуточными итогами, установленными МСФО (IFRS) 18 или с показателями, требуемыми МСФО).

МСФО (IFRS) 18 содержит расширенное руководство по организации информации, а также тому, представлять ли ее в основных финансовых отчетах или в примечаниях. Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и иные изменения.

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности» (дата вступления в силу начиная с 1 января 2027 года или после этой даты)

Дочерние организации могут применять МСФО (IFRS) 19, если они не являются публично подотчетными и их материнская компания подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО, находящуюся в открытом доступе. Предполагается, что дочерняя организация не является публично подотчетной, если у нее нет долевых или долговых инструментов, обращающихся на открытом рынке, и она не является держателем активов в качестве доверенного лица широкого круга сторонних лиц.

Отчетность по МСФО (IFRS) 19 не будет являться отчетностью по МСФО, однако отличие будет состоять только в объеме раскрываемой информации. Принципы оценки, признания и представления элементов финансовой отчетности не отличаются от полной версии МСФО

Ежегодные усовершенствования МСФО – Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7 (дата вступления в силу с 1 января 2026 года). Содержат уточнения и исправления в различных стандартах, направленные на устранение несоответствий и улучшение понимания требований.

Примечание 6. Денежные средства и их эквиваленты

Показатель	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Остатки на банковских счетах, в т.ч.:	1 057	906
<i>ПАО «Сбербанк России»</i>	282	906
<i>Банк "ГПБ" (АО)</i>	775	-
Итого	1 057	906

По состоянию на 31 декабря 2025 г. у некредитной финансовой организации остатки денежных средств находятся в двух кредитных организациях - ПАО «Сбербанк» (26,67 %), Банк ГПБ (АО) (73,33%).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. у некредитной финансовой организации остатки денежных средств находились в одной кредитной организации - ПАО "Сбербанк" (100,0%).

22 мая 2025 г. и 30 мая 2024 г. Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) подтвердило кредитный рейтинг по национальной шкале ПАО «Сбербанк» на уровне AAA(RU), прогноз «стабильный».

28 октября 2025 г. Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) подтвердило кредитный рейтинг по национальной шкале Банка ГПБ (АО) на уровне AA+(RU), прогноз «стабильный», 29 апреля 2025 г. рейтинговое агентство Эксперт РА подтвердило рейтинг кредитоспособности Банка ГПБ (АО) на уровне ruAAA, прогноз «стабильный».

Обществом заключено соглашение о поддержании неснижаемого остатка на расчетном счёте (НСО) в ПАО «Сбербанк».

По состоянию на 31 декабря 2025 г. действующих сделок о поддержании неснижаемого остатка нет.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. размещены НСО в одной кредитной организации ПАО «Сбербанк» на общую сумму 880 тыс. руб. Сумма начисленных, но не полученных процентов составляет 1 тыс. руб., ставка, под которую размещены МНО на 31 декабря 2024 года, составляет 17,25%, временной интервал сроков погашения составляет 12 дней.

В течение 2025 года осуществлялись сделки на срок от 1 до 12 дней со ставками от 9,36% до 16,60 % годовых. В течение 2024 года осуществлялись сделки на срок от 1 до 12 дней со ставками от 10,58% до 17,25% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. отсутствуют ограничения на право использования денежных средств и их эквивалентов.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. все денежные средства и их эквиваленты номинированы в рублях.

Примечание 7. Депозиты в кредитных организациях

Показатель	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Депозиты в кредитных организациях, в т.ч.:	40 031	57 291
<i>в Банк ГПБ (АО)</i>	<i>40 031</i>	<i>-</i>
<i>в ПАО «Сбербанк России»</i>	<i>-</i>	<i>57 291</i>
Итого	40 031	57 291

В 2025 году Общество размещало денежные средства на срочные вклады в ПАО Сбербанк по ставкам 15,65 % - 20,03 % годовых с ожидаемыми сроками погашения 13 - 34 дней (в 2024 году – под 12,85% - 21,25% годовых с ожидаемыми сроками погашения 10-34 дней), и в Банк ГПБ (АО) по ставкам 14,20% - 18,50% годовых с ожидаемыми сроками погашения 2-31 день (в 2024 году депозиты не размещались).

На конец 2025 года средняя эффективная процентная ставка по размещенным депозитам составляет 14,20% (на конец 2024 года - 19,09% годовых).

Данные о рейтингах кредитных организаций приведены выше, в Примечании 6.

Просроченных требований по данным активам нет.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. размещенные депозиты номинированы в рублях и являются текущими и не обесцененными.

Примечание 8. Займы выданные и прочие размещенные средства

Займы выданные и прочие размещенные средства на 31 декабря 2025 г. представляют собой обеспечительный платеж по договору аренды.

Займы выданные и прочие размещенные средства отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной по ставке, применяемой для расчета обязательств по аренде (информация раскрыта в Примечании 14).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. займы выданные и прочие размещенные средства являются текущими и не обесцененными, резерв под обесценение не создавался.

Справедливая стоимость займов выданных и прочих размещенных средств на конец 2025 года по мнению руководства Общества, практически совпадает с их балансовой стоимостью.

Примечание 9. Дебиторская задолженность

Показатель	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление, в т.ч.:	16 297	7 105
<i>по вознаграждению за доверительное управление паевыми инвестиционными фондами</i>	7 910	7 105
<i>прочая дебиторская задолженность</i>	8 387	-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	-	-
Итого	16 297	7 105

По состоянию на 31 декабря 2025 г. дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами представляет собой начисленное вознаграждение по договорам доверительного управления активами паевыми инвестиционными фондами за декабрь 2025 г., оплаченное клиентами в январе 2026 года. По состоянию на 31 декабря 2024 г. дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами представляет собой начисленное вознаграждение по договорам доверительного управления паевыми инвестиционными фондами за декабрь 2024 года, оплаченное клиентами в январе 2025 года.

В состав прочей дебиторской задолженности включена сумма 8 387 тыс. руб., представляющая собой задолженность ЗПИФ комбинированного «ЭМ-Фьюжн» по возмещению расходов на уплату налога на добавленную стоимость. Данные расходы были понесены Обществом за счёт собственных средств в декабре 2025 года в связи с необходимостью своевременной уплаты НДС при временном отсутствии свободных денежных средств на расчётном счёте фонда (денежные средства фонда были размещены на краткосрочном депозите со сроком возврата 12 января 2026 года, и их досрочное изъятие привело бы к потере процентного дохода).

Вся указанная задолженность (включая вознаграждение за ноябрь-декабрь и возмещение НДС) была полностью погашена фондом в период с 12 по 15 января 2026 года. По состоянию на дату утверждения настоящей финансовой отчётности просроченная дебиторская задолженность по операциям с паевыми инвестиционными фондами отсутствует.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. на одного крупнейшего дебитора приходится 10 697 тыс. руб., что составляет 65,63% от общей суммы дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. на каждого из двух крупнейших дебиторов приходится по 1 500 тыс. руб. или по 21,11% на каждого, что составляет суммарно 42,22% от общей суммы дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление.

Дебиторская задолженность на конец 2025 года и конец 2024 года является необеспеченной. Проценты на дебиторскую задолженность в 2025 году и 2024 году не начислялись.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. вся дебиторская задолженность является текущей и не обесцененной.

В 2025 году и 2024 году резерв под обесценение дебиторской задолженности не создавался. Справедливая стоимость дебиторской задолженности на конец 2025 года и 2024 года, по мнению руководства Общества, практически совпадает с её балансовой стоимостью.

Примечание 10. Нематериальные активы

Данные о суммах приобретения и начисленной амортизации представлены ниже:

	Программное обеспечение	Капитальные вложения в объекты НМА	Итого
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2023 г.	2 261	-	2 261
Накопленная амортизация на 31 декабря 2023 г.	(1 256)	-	(1 256)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2023 г.	1 004	-	1 004
Поступление	-	395	395
Перевод в состав НМА	395	(395)	-
Амортизационные отчисления	(437)	-	(437)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	2 656	-	2 656
Накопленная амортизация на 31 декабря 2023 г.	(1 693)	-	(1 693)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 г.	963	-	963
Поступление	-	110	110
Перевод в состав НМА	110	(110)	-
Амортизационные отчисления	(415)	-	(415)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.	2 766	-	2 766
Накопленная амортизация на 31 декабря 2025 г.	(2 108)	-	(2 108)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 г.	658	-	658

Общество на 31 декабря 2025 г. и по состоянию на 31 декабря 2024 г. не имело нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. полностью самортизированные НМА отсутствуют.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и по состоянию на 31 декабря 2024 г. признаки обесценения нематериальных активов отсутствовали.

По мнению руководства балансовая стоимость нематериальных активов совпадает с их справедливой стоимостью.

Примечание 11. Основные средства

Данные о движении основных средств представлены ниже:

	Офисное и компьютерное оборудование	Земля, здания и сооружения	Итого
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2023 г.	843	32 204	34 047
Накопленная амортизация на 31 декабря 2023 г.	(534)	(25 486)	(26 020)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2023 г.	309	7 718	8 027
Амортизационные отчисления	(208)	(8 007)	(8 215)
Прочее	-	14 882	14 882
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	843	14 680	15 523

Накопленная амортизация на 31 декабря 2024 г.	(742)	(88)	(830)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 г.	101	14 592	14 693
Поступление		10 544	
Амортизационные отчисления	(12)	(9 770)	(9 782)
Выбытие, в т.ч.	-	(14 400)	(14 400)
Первоначальная (переоцененная) стоимость	-	(19 170)	(19 170)
Накопленная амортизация	-	4 770	4 770
Прочее	-	21 710	21 710
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.	843	27 764	28 607
Накопленная амортизация на 31 декабря 2025 г.	(754)	(5 088)	(5 842)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 г.	89	12 132	22 765

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. в разделе «Земля, здания и сооружения» включен актив в форме права пользования, полученный Обществом в аренду и отнесенный к долгосрочной, исходя из предполагаемого срока аренды. По строке «Поступление» в 2025 году отражено признание актива и обязательства по аренде при заключении договора на новых условиях, по строке «Выбытие» - выбытие объекта, полученного в аренду в связи с истечением срока признания актива и обязательства и заключением нового договора на других условиях.

По строке «Прочее» в 2025 году и в 2024 году отражена корректировка стоимости актива в форме права пользования при пересмотре срока в связи с изменением условий договоров аренды.

Информация об обязательствах по аренде и сроках аренды представлена в примечании 14.

На 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. у Общества отсутствовали ограничения на право собственности на все основные средства.

На 31 декабря 2025 г. стоимость полностью самортизированных, но продолжающих эксплуатироваться основных средств составляет 737 тыс. руб., на 31 декабря 2024 г. – 553 тыс. руб.

Признаки обесценения основных средств отсутствуют.

По мнению руководства, балансовая стоимость основных средств приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

Основные средства в качестве обеспечения третьей стороне в залог не передавались.

Примечание 12. Налог на прибыль

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	(679)	(2 011)
Изменение отложенных налогов, в т.ч.:	400	(29)
<i>возникновение и списание временных разниц, отраженных в составе финансового результата за отчетный год</i>	400	(29)
Итого налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	(279)	(2 029)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая ко всей прибыли Общества, в 2025 году составляет 25%, в 2024 году составляла 20%.

Далее представлено сопоставление условного расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Прибыль (убыток) до налогообложения	(478)	8 564
<i>по ставке 25% (в 2024 году – по ставке 20%)</i>	<i>(478)</i>	<i>8 564</i>
Условный доход (расход) по налогу на прибыль - теоретические налоговые отчисления	120	(1 713)
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу, в том числе:	(399)	(355)
<i>прочие расходы, не принимаемые к налогообложению</i>	<i>(399)</i>	<i>(335)</i>
Воздействие изменения ставки по налогу на прибыль	-	9
Промежуточный итог: налог на прибыль, кроме отраженного в составе капитала	(279)	(2 039)
Итого налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год (убыток)	(279)	(2 039)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Отложенные налоги на 31.12.2023 г. были рассчитаны по ставке 20%. В связи с изменением ставки налога с 01.01.2025 г. с 20% до 25%, отложенные налоги по состоянию на 31.12.2024 г. были пересчитаны по ставке 25%, влияние изменения отражено в таблице выше по строке «Воздействие изменения ставки по налогу на прибыль».

Ниже представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, отражаемых по ставке 25% по состоянию на 31.12.2025 г. и на 31.12.2024 г., и по ставке 20% по состоянию на 31.12.2023 г.:

Показатель	На 31 декабря 2023 г.	Доход (расход) за период	На 31 декабря 2024 г.	Доход (расход) за период	На 31 декабря 2025 г.
Воздействия временных разниц по долгосрочной аренде	143	(116)	27	377	404
Воздействия прочих временных разниц	3	17	20	23	43
Общая сумма отложенного налогового актива без учета ОНА по налоговому убытку	146	(99)	47	400	447
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	146	(98)	47	400	447
Отложенное налоговое обязательство по нематериальным активам	(70)	70	-	-	-
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(70)	70	-	-	-
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	76	(29)	47	400	447
Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)	76	(29)	47	400	447

Примечание 13. Прочие активы

Показатель	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	1 102	1 193
Расчеты по прочим налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	432	10
Итого	1 534	1 203

По своему характеру указанные суммы представляют собой prepaid расходы и не являются финансовыми активами.

Резерв под обесценение прочих активов на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. не создавался.

Примечание 14. Обязательства по договору аренды

Общество заключает краткосрочные договоры аренды с ежегодной автоматической пролонгацией.

Общество классифицирует аренду как долгосрочную и признает актив в форме права пользования по арендуемым помещениям (офис), исходя из допущения, что воспользуется опционом на продление договора. Срок аренды, используемый для расчета актива и обязательства по аренде, составляет 29 месяцев (22 месяца на конец 2024 года).

При пересмотре сроков или изменении условий договора аренды Обществом корректируются будущие денежные потоки, учитываемые при оценке обязательств по аренде.

При заключении договора на новых условиях Общество признает новый актив и обязательство по аренде.

На дату начала аренды (дату акта приема-передачи арендуемого помещения) Общество признает обязательство в отношении арендных платежей (т. е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т. е. актив в форме права пользования).

Общество не передает арендуемые помещения (офис) в субаренду.

Общество отражает актив в форме прав пользования в отчете о финансовом положении по строке «Основные средства» и долгосрочные обязательства по строке «Обязательства по договору аренды».

Общество признает процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.

Информация об активе в форме права пользования, полученном Обществом в аренду, представлена в примечании 10.

01.07.2025 г. был заключен договор аренды на новых условиях, в связи с чем Общество признало новый актив и обязательство по договору аренды и отразило выбытие предшествующих актива и обязательства. Финансовый результат от выбытия актива и обязательства по аренде отражен в Отчете о совокупном доходе в составе строки «Прочие операционные доходы». 01.11.2025 г. были скорректированы сроки договора, в связи с чем Общество пересчитало арендные обязательства, исходя из новых условий.

28.12.2024 г. договор аренды, действовавший в 2024 году, был пролонгирован, в связи с чем Общество пересчитало арендное обязательство исходя из новых условий.

Общество исходит из того, что воспользуется опционом на продление договора аренды.

На 31 декабря 2025 г. стоимость обязательства по договору аренды – 23 630 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. - стоимость обязательства по договору аренды – 14 700 тыс. руб.).

Процентные расходы по обязательствам по аренде отражены в отчете о совокупном доходе по строке «Процентные расходы» и составляют за 2025 год 3 374 тыс. руб. (за 2024 год - 523 тыс. руб.).

Эффективная процентная ставка по обязательствам по аренде по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляет 18,4%, на 31 декабря 2024 г. – 17,9%.

В качестве рыночных ставок для долгосрочной аренды применяются значения средневзвешенных процентных ставок по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях и иностранной валюте, раскрываемых на официальном сайте Банка России.

Потоки денежных средств по договорам аренды

Наименование показателя	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
2	3	4
Денежные потоки от операционной деятельности, в том числе:	3 525	673
проценты уплаченные	3 374	523
переменные арендные платежи, не включенные в оценку обязательств по аренде	152	150
Денежные потоки от финансовой деятельности, в том числе:	8 349	8 615
платежи в погашение обязательств по договорам аренды	8 349	8 615
Итого отток денежных средств	11 874	9 287

Примечание 15. Кредиторская задолженность

Показатель	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Кредиторская задолженность по услугам по содержанию и аренде помещений	37	37
Кредиторская задолженность поставщикам транспортно-экспедиционных услуг	21	21
Итого	58	58

Сроки кредиторской задолженности перед поставщиками определяются обычной хозяйственной практикой и не превышают одного года. Просроченной кредиторской задолженности у Общества нет. Общество не выплачивает проценты по кредиторской задолженности.

Общество не предоставляло обеспечение по кредиторской задолженности. На отчетную дату у Общества имеется достаточное количество денежных средств, чтобы погасить свои финансовые обязательства в полном размере.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности, по мнению руководства Общества, практически совпадает с её балансовой стоимостью.

Примечание 16. Прочие обязательства.

Показатель	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	1 655	2 315
Взносы на социальное обеспечение	1 545	376
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	64	31
Итого	3 264	2 722

Сумма оценочного обязательства по оплате отпусков сотрудников на конец каждого отчетного периода представляет собой сумму, которую Общество предполагает выплатить работнику при предоставлении ему очередного отпуска.

Обязательства по выплате отпусков сотрудникам возникают по мере выполнения работниками трудовых обязанностей (в соответствии с трудовыми договорами), в результате чего увеличивается продолжительность оплачиваемых отпусков, которые могут быть использованы ими в будущем.

Просроченных обязательств у Общества нет. Общество не выплачивает проценты на остаток задолженности.

На отчетную дату у Общества имеется достаточное количество денежных средств, чтобы погасить свои финансовые обязательства в полном размере.

Справедливая стоимость прочих финансовых обязательств, по мнению руководства Общества, практически совпадает с их балансовой стоимостью.

Примечание 17. Взносы участников

Уставный капитал представляет собой сумму денежных средств, внесенную участниками Общества.

На 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и на дату утверждения настоящей финансовой отчетности номинальный зарегистрированный и оплаченный уставный капитал Общества составляет 24 000 тыс. руб. В течение 2025 года и 2024 года участники Общества не меняли размер уставного капитала.

В 2019 году и 2018 году участниками были внесены вклады в имущество Общества на общую сумму в размере 16 000 тыс. руб.: 11 000 тыс. руб. и 5 000 тыс. руб. соответственно. Указанная сумма по законодательству РФ не является частью уставного капитала Общества. Вклады в имущество Общества не изменяют размеры и номинальную стоимость долей участников Общества в уставном капитале Общества. В последующие периоды, по состоянию на конец 2025 года и на дату утверждения настоящей финансовой отчетности дополнительных вкладов в имущество Общества внесено не было.

Примечание 18. Управление капиталом

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

В течение 2025 года и 2024 года Общество соблюдало все требования, установленные Банком России к уровню размера собственных средств.

Минимальный размер собственных средств Общества на 31 декабря 2025 г., рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять не менее 22 821,88 тыс. руб. (на 31 декабря

2024 г.: не менее 22 787,57 тыс. руб.). На 31 декабря 2025 г. величина собственных средств Общества составляет 36 662,49 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. -55 238,74 тыс. руб.).

Руководство Общества планирует и в дальнейшем надлежащим образом исполнять принятые на себя обязательства.

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

В 2025 года производилось распределение накопленной прибыли между участниками Общества. Было выплачено дивидендов на сумму 6 524 тыс. руб.

В 2024 году распределение накопленной прибыли между участниками Общества не производилось

Примечание 19. Выручка

Показатель	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Выручка от доверительного управления паевыми инвестиционными фондами	83 160	85 260
Итого	83 160	85 260

Выручка Общества формируется за счёт вознаграждения за доверительное управление шестью закрытыми паевыми инвестиционными фондами комбинированными. Вознаграждение является фиксированным и рассчитывается ежемесячно в соответствии с правилами доверительного управления каждого фонда. В 2025 и 2024 годах размер вознаграждения по каждому из фондов не имел существенных отклонений, концентрация выручки на одном или нескольких фондах отсутствует.

Примечание 20. Расходы на персонал

Показатель	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Расходы по оплате труда	55 280	55 215
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	9 749	8 765
Расходы на обучение персонала	65	75
Итого	65 094	64 056

Расходы по оплате труда включают расходы по выплате вознаграждений работникам.

Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу за 2025 год включают установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в государственные внебюджетные фонды.

Примечание 21. Общие и административные расходы

Показатель	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Амортизация основных средств и нематериальных активов	10 197	8 651
Расходы на оплату услуг связи, обслуживание телекоммуникационных и информационных систем	5 730	3 992
НДС в составе платежей по долгосрочной аренде	2 345	1 827
Инвентарь, канцелярские и хоз. расходы	1 237	1 155
Расходы на рекламу и маркетинг	1 136	-
Консультационные услуги	717	922
Корпоративные мероприятия	685	1 362
Аудиторские услуги	512	390
Расходы на содержание и ремонт помещений	501	429
Расходы, уплаченные за ПИФ	371	-
Обязательные членские взносы в СРО	288	230
Расходы за право пользования объектами интеллектуальной собственности	242	373
Расходы по услугам кредитных организаций	239	285
Расходы на создание резервов – оценочных обязательств	150	70
Транспортные расходы	147	156
Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	64	31
Расходы на служебные командировки	23	134
Прочие административные расходы	143	94
Итого	24 727	20 101

Расходы, уплаченные за ПИФ, на сумму 371 тыс. руб. представляют собой расходы, не подлежащие оплате за счет имущества Фондов, такие как вознаграждение спецдепозитария за согласования Правил доверительного управления и изменения к ним, а также госпошлины за выписки ЕГРН и другие расходы. Данные расходы не подлежат возмещению из имущества фондов.

Увеличение расходов на оплату услуг связи, обслуживание телекоммуникационных и информационных систем на 43% (до 5 730 тыс. руб.) связано с увеличением стоимости программных продуктов и их обслуживания.

Расходы на рекламу и маркетинг на сумму 1 136 тыс. руб. понесены в связи с продвижением новых паевых инвестиционных фондов и расширением клиентской базы. Данные затраты носят разовый характер и не планируются к повторению в 2026 году в том же объеме.

Примечание 22. Процентные доходы

Показатель	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Проценты по банковским депозитам	8 848	7 206

Проценты по неснижаемому остатку на банковском счете (НСО)	794	751
Проценты по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: выданным займам и прочим размещенным средствам	(661)	27
Итого	8 981	7 984

В 2025 году по строке «Проценты по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: выданным займам и прочим размещенным средствам» отражен отрицательный результат в связи с превышением суммы первоначальной корректировки амортизированной стоимости обеспечительного платежа по аренде при заключении нового договора аренды над признанной в 2025 году суммой процентов по данному активу (как указано в Примечании 14). Данная сумма не связана с фактическим движением денежных средств, без учёта указанной корректировки совокупный процентный доход Общества за 2025 год составил бы 9 642 тыс. руб.

Примечание 23. Управление финансовыми рисками

Факторы финансовых рисков

Функция управления рисками Общества направлена на управление следующими финансовыми рисками: кредитный, рыночный (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск), риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Подходы Общества к управлению перечисленными рисками приведены ниже.

Кредитный риск

Кредитный риск возникает при невозможности исполнения своих обязательств одной из сторон по финансовому инструменту, что может принести финансовый убыток другой стороне и снизит поступление денежных средств от наличных финансовых активов. Кредитный риск возникает в результате операций по размещению собственных денежных средств Общества и других операций с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

Максимальный размер кредитного риска по предоставленным займам, размещенным депозитам, финансовым активам, удерживаемым до погашения и оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток и дебиторской задолженности – это их балансовая стоимость. Размер кредитного риска рассчитывается на основе отдельных балансовых и внебалансовых статей.

Общество подвержено кредитному риску через размещение финансовых активов, включая депозиты, при этом кредитный риск оценивается на основе показателей PD и LGD, установленных для каждого типа актива.

При управлении кредитным риском Общество применяет модели оценки ожидаемых кредитных убытков, используя показатели PD (Probability of Default) и LGD (Loss Given Default), основанные на рейтингах контрагентов, а также информацию о дефолтах и возврате задолженности. Показатели учитывают возможные изменения в макроэкономической ситуации.

Для определения ожидаемых кредитных убытков используется прогнозная информация, включая макроэкономические показатели, такие как уровень инфляции, ставки по кредитам, а также конкретные финансовые показатели контрагента.

Общество тщательно контролирует уровень ликвидности, допускает размещение депозитов только в банках, обладающих высоким уровнем кредитоспособности, в основном на срок не более 3х месяцев. По состоянию на 31 декабря 2025 г. торговая и прочая дебиторская задолженность составляет

18,71 % валюты баланса (на 31 декабря 2024 г. - 8%). На отчетную дату резерв по сомнительной задолженности не создавался.

У Общества имеются следующие финансовые активы, подверженные кредитному риску:

Показатель	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты	1 057	906
Депозиты в кредитных организациях	40 031	57 291
Займы выданные и прочие размещенные средства	1 433	-
Дебиторская задолженность	16 297	7 105
ИТОГО	58 818	65 302

Финансовые активы с просроченным сроком погашения у Общества отсутствуют.

Данные о кредитном рейтинге банков, в которых размещены денежные средства и депозиты Общества, приведены выше в Примечаниях 6, 7.

Данные о займах выданных и прочих размещенных средствах приведены в Примечании 8, данные о дебиторской задолженности приведены в Примечании 9.

Рыночный риск

Общество подвержено воздействию рыночных рисков (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск).

Общество не хеджировало свои риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок ввиду отсутствия активов в иностранной валюте. Операции хеджирования рыночной стоимости финансовых активов, предназначенных для торговли, также не проводились.

Валютный риск

Валютным риском является риск, связанный с влиянием изменений валютных курсов на изменение ценности финансовых инструментов. Валютный риск возникает, когда будущие операции и признанные активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Общества.

Общество не имеет текущих счетов, открытых в банковских организациях в иностранной валюте.

В связи с отсутствием операций и договоров в иностранной валюте, валютный риск у Общества отсутствует.

Риск процентной ставки

Риском процентной ставки является риск, связанный с изменением ценности финансовых инструментов в результате изменений значения рыночной процентной ставки. Финансовые инструменты, выданные по плавающим ставкам, подвергают финансовое положение и потоки денежных средств Общества риску процентной ставки. Финансовые инструменты, выданные по фиксированным ставкам, подвергают справедливую стоимость риску процентной ставки. Руководство Общества следит за колебанием процентных ставок и действует соответствующе.

Все имеющиеся у Общества процентные активы размещены под фиксированную процентную ставку. Данные о процентных ставках по указанным активам приведены в Примечаниях 6, 7, 8.

Данные о процентных ставках по обязательству по договору аренды приведены в Примечании 14. Кредиторская задолженность носит краткосрочный (текущий) характер и не влечет за собой процентных расходов.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. процентные активы размещены под фиксированные процентные ставки, а полученные процентные доходы составляют незначительный показатель в общем объеме доходов и не могут оказать негативное влияние на финансовое положение

Общества. В связи с тем, что процентный риск от управления данными активами практически отсутствует, Общество не проводит анализ активов на чувствительность к изменению процентных ставок.

Финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой у Общества нет.

Прочий ценовой риск (риск рыночных цен)

Ценовой риск представляет собой риск того, что справедливая стоимость связанных с финансовым инструментом потоков денежных средств будет изменяться в результате изменений рыночных цен (помимо тех, которые вызваны риском процентной ставки или валютным риском), независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, влияющими на все финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

Данному риску подвержены все финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток и финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Указанных финансовых активов у Общества в отчетном периоде и предыдущих отчетных периодах не имелось.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает, когда активы и обязательства не сбалансированы по суммам и срокам. Такое положение потенциально увеличивает доходность, но может также увеличить риск потерь. Общество минимизирует такие потери, поддерживая достаточный объем ликвидных средств и других высоколиквидных оборотных активов и имея достаточное количество источников кредитования. Исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения текущих обязательств.

Руководство Общества контролирует риск ликвидности путем анализа дебиторской и кредиторской задолженности по срокам погашения, анализа обязательств по аренде, кредитов и займов, а также путем разработки стратегии функционирования на каждый финансовый период, основанной на движении денежных потоков. Планирование денежных потоков осуществляется ежегодно и подлежит ежемесячному анализу. Кроме того, руководство Общества на ежедневной основе контролирует выручку и анализирует структуру расходов, осуществляет контроль над выполнением плановых показателей для своевременного погашения обязательств. Общество также располагает источниками для финансирования текущих расходов.

Распределение финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения, приведенное ниже, демонстрирует благоприятное финансовое состояние Общества с позиции ликвидности как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе.

Финансовые обязательства Общества в разрезе сроков, оставшихся до погашения на основе договорных недисконтированных денежных потоков, на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. ограничены периодом, равным 3 года (данные о ставках дисконтирования приведены в Примечании 14):

Данные на 31 декабря 2025 г.:

Показатель	Срок погашения			Итого:
	до 3 месяцев	от 3 месяцев до 1 года	от 1 года до 3 лет	
Обязательства по договору аренды	3 141	9 423	15 705	28 269
Кредиторская задолженность	58	-	-	58

Данные на 31 декабря 2024 г.:

Показатель	Срок погашения			Итого:
	до 3 месяцев	от 3 месяцев до 1 года	от 1 года до 3 лет	
Обязательства по договору аренды	2 312	6 936	5 453	14 700
Кредиторская задолженность	58	-	-	58

Данные о распределении финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения, на 31 декабря 2025 г.:

Показатель	Срок погашения			Итого:
	до 3 месяцев	от 3 месяцев до 1 года	от 1 года до 3 лет	
I Активы				
Денежные средства	1 057	-	-	1 057
Депозиты в кредитных организациях	40 031	-	-	40 031
Займы выданные и прочие размещенные средства	-	-	1 433	1 433
Дебиторская задолженность	16 297	-	-	16 297
Итого активов	57 385	-	1 433	58 818
II Обязательства				
Обязательства по договору аренды	2 214	7 191	14 225	23 630
Кредиторская задолженность	58	-	-	58
Итого обязательств	2 272	7 191	14 225	23 688
Итого разрыв ликвидности	55 113	(7 191)	(12 792)	56 130

Данные о распределении финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения, на 31 декабря 2024 г.:

Показатель	Срок погашения			Итого:
	до 3 месяцев	от 3 месяцев до 1 года	от 1 года до 3 лет	
I Активы				
Денежные средства	906	-	-	906
Размещение депозитов	57 291	-	-	57 291
Дебиторская задолженность	7 105	-	-	7 105
Итого активов	65 302	-	-	65 302
II Обязательства				
Обязательства по договору аренды	2 312	6 936	5 453	14 700
Кредиторская задолженность	58	-	-	58
Итого обязательств	2 370	6 936	5 453	14 758
Итого разрыв ликвидности	62 932	(6 936)	(5 453)	50 544

Прочие риски

Общезкономические условия, актуальные для России, а также существующие в мире, могут оказать значительное влияние на деятельность Общества. Такие процессы как инфляция, безработица, изменение ВВП непосредственно отражаются на экономической ситуации каждой страны, и любое их изменение и смена экономических условий могут вызвать цепную реакцию во всех сферах деятельности, следовательно, затронуть деятельность Общества.

Деятельность Общества, как и многих других компаний, неразрывно связана с техническими рисками, такими как сбои в работе компьютерных систем, каналов связи, систем хранения и обработки информации. Подобные риски могут привести к приостановке операций, финансовым потерям, однако оцениваются как относительно низкие.

Регуляторный риск – риск для Общества, возникающий в случае, если предполагается принятие нормативного акта, регулирующего действия, операции или деятельность Общества, который несет негативные финансовые или иные последствия для Общества. Руководство Общества рассматривает данный риск как существенный, для управления которым проводится мониторинг действующего законодательства, регулирующего деятельность Общества, участие в рабочих и консультационных группах с органами государственной власти и Банком России.

Репутационный риск – риск, возникающий в результате негативного восприятия Общества со стороны клиентов, контрагентов, акционеров, рыночных аналитиков, надзорных органов, что может негативно отразиться на способности Общества поддерживать существующие и устанавливать новые деловые отношения и/или увеличивать количество привлеченных Обществом клиентов (закрытых паевых инвестиционных фондов).

Операционный риск – риск возникновения убытков Общества в результате недостатков или ошибок во внутренних процессах, в действиях сотрудников или третьих лиц, в работе информационных систем и вследствие внешних событий, связанных со следующими признаками: внешнее мошенничество; внутреннее мошенничество; кадровая политика и безопасность труда; клиенты, продукты и деловая практика; ущерб материальным активам; перебои в деятельности и системные сбои; исполнение, оказание услуг и управление процессами.

Правовой риск - риск изменения правовой системы, применения договорных санкций или санкций регулирующих органов, существенного финансового убытка или потери деловой репутации Общества в результате несоблюдения законодательства или неэффективной организации правовой работы, нарушения нормативных актов, инструкций, правил, стандартов саморегулирующих организаций или кодексов поведения, касающихся работы на финансовом рынке, оценивается обществом как средний. Общество принимает все необходимые меры для ведения деятельности Общества в соответствии изменяющимися требованиями законодательства, подзаконных нормативных актов и практике делового оборота.

В случае наступления описанных выше событий Общество планирует провести их анализ и принять соответствующее решение в каждом конкретном случае для принятия мер, способствующих уменьшению влияния указанных факторов.

Примечание 24. Условные обязательства

Судебные разбирательства

К Обществу периодически, в ходе текущей деятельности, могут поступать иски. Исходя из собственной оценки, руководство Общества считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Общество не является участником судебных разбирательств.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Общество являлось участником судебного разбирательства по иску Администрации городского округа Мытищи Московской области в качестве доверительного

управляющего закрытым паевым инвестиционным фондом «ЭМ-Две столицы» по делу №А41-71729/2024. По состоянию на 31 декабря 2024 г. указанное разбирательство не было завершено, 10 февраля 2025 г. решением суда Истцу было отказано в удовлетворении заявленных требований.

Налоговые обязательства

Российское налоговое законодательство подвержено частым изменениям. Оно характеризуется большим количеством разнообразных налогов, не всегда ясными, даже противоречивыми формулировками, вследствие чего допускает различные толкования. Налоговое законодательство часто по-разному интерпретируется различными налоговыми и судебными органами, которые могут, на законных основаниях, начислить дополнительные выплаты, пени и штрафы.

Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые периоды остаются открытыми для проведения проверок налоговыми органами в течение трёх календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования также предусматривает право налоговых органов на начисление дополнительных налоговых обязательств. Существуют значительные трудности в толковании и применении законодательства в области трансфертного ценообразования.

Как следствие вышесказанного, налоговые риски в РФ могут быть более значительными, чем в других странах. Руководство Общества уверено в том, что выполняет все обязательства в рамках существующего налогового законодательства и всех его возможных интерпретаций. Тем не менее, некоторые налоговые органы могут оспорить позицию руководства Общества, что может привести к существенным последствиям.

В то же время руководство Общества считает риск возможного предъявления претензий со стороны налоговых органов маловероятным. Поэтому резервы по потенциальным налоговым обязательствам не формируются.

Обязательства кредитного характера

Обеспечения, выданные Обществом по обязательствам третьих лиц, отсутствуют.

Примечание 25. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между двумя заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Обществом исходя из имеющейся рыночной информации (при её наличии) и надлежащих методов оценки. В то же время, для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения.

В 2025 году экономические условия продолжали ограничивать объём активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам, в силу чего эти котировки в ряде случаев могут не вполне адекватно отражать справедливую стоимость финансового инструмента. Таким образом несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

В большинстве случаев руководство Общества считает, что справедливая стоимость финансовых инструментов равна их балансовой стоимости с учетом наращенных доходов (расходов) на отчетную дату.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Финансовые активы и финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитывается на основе котируемых рыночных цен.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, за исключением долевых ценных бумаг, по которым отсутствует возможность оценки их по справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, отраженные по амортизированной стоимости

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

Выданные займы и размещенные депозиты отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Для определения их справедливой стоимости руководство Общества использует метод дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих рыночных процентных ставок, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. По мнению руководства Общества, справедливая стоимость выданных займов и размещенных депозитов практически равна их балансовой стоимости ввиду того, что договорные процентные ставки по этим инструментам практически совпадают с указанными выше рыночными процентными ставками.

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.

Справедливая стоимость обязательства по аренде оценивается по приведённой стоимости арендных платежей. Эта стоимость не отличается сколько-нибудь значительно от балансовой стоимости в связи с тем, что принятая для расчета амортизированной стоимости арендного обязательства процентная ставка не отличается значительно от рыночных ставок, действующих на конец года.

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 краткосрочный характер.

Далее в таблице представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2025 г.:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		

Финансовые активы, в том числе:	41 088	-	17 730	17 730	17 730
Денежные средства и их эквиваленты	1 057	-	-	1 057	1 057
Депозиты в кредитных организациях	40 031	-	-	40 031	40 031
Займы выданные и прочие размещенные средства	-	-	1 433	1 433	1 433
Дебиторская задолженность	-	-	16 297	16 297	16 297
Финансовые обязательства, в том числе:	-	-	23 688	23 688	23 688
Обязательства по договору аренды	-	-	23 630	23 630	23 630
Кредиторская задолженность	-	-	58	58	58

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31 декабря 2024 г.:

	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы, в том числе:	58 197	-	7 105	65 302	65 302
Денежные средства и их эквиваленты	906	-	-	906	906
Депозиты в банках	57 291	-	-	57 291	57 291
Дебиторская задолженность	-	-	7 105	7 105	7 105
Финансовые обязательства, в том числе:			14 758	14 758	14 758
Обязательства по договору аренды	-	-	14 700	14 700	14 700
Кредиторская задолженность	-	-	58	58	58

Примечание 26. Связанные стороны

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной

деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Сделки со связанными сторонами совершаются Обществом на условиях, не отличающихся от рыночных. Остатки, возникшие на отчетную дату по операциям со связанными сторонами, являются беспроцентными и ничем не обеспечены.

Общество осуществляло операции со связанной стороной ООО «Эрроу Кэпитал», которая контролируется теми же лицами, что и Общество, и с прочей связанной стороной ООО «Эрроу ФМ». Эти операции включали: оказание Обществу услуг по аренде помещения и оказание услуг по уборке помещений соответственно.

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. приведены ниже:

Показатель	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Активы		
Займы выданные и прочие размещенные средства	1 433	-
Обязательства		
Обязательства по договору долгосрочной аренды	23 630	14 700
Прочая кредиторская задолженность	37	14

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Общество признало расходов по операциям с предприятием под общим контролем на общую сумму 5 869 тыс. руб. (из которых 3 374 тыс. руб. – процентные расходы, остальное – общие и административные расходы); и по операциям с прочей связанной стороной общих и административных расходов на сумму 306 тыс. руб., расходов по оплате труда по трудовому договору с бенефициарным владельцем на сумму 2 017 тыс. руб. (краткосрочное вознаграждение включает заработную плату согласно условиям трудового договора, начисленные обязательства по отпуску, налоговые обязательства по зарплате и премиальные выплаты).

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, Общество признало расходов по операциям с предприятием под общим контролем на общую сумму 2 501 тыс. руб. (из которых 523 тыс. руб. – процентные расходы, остальное – общие и административные расходы); и по операциям с прочей связанной стороной общих и административных расходов на сумму 278 тыс. руб.

Вознаграждения управленческому персоналу – это выплаты высшему руководству Общества за выполнение им в полном объеме своих должностных обязанностей. К ключевому управленческому персоналу относится генеральный директор Общества. Краткосрочное вознаграждение включает заработную плату согласно условиям трудового договора, начисленные обязательства по отпуску, налоговые обязательства по зарплате и премиальные выплаты.

Общество не совершает никаких операций и не имеет остатков по расчетам с ключевыми руководящими сотрудниками и их близкими родственниками, за исключением выплат им вознаграждения в форме заработной платы и премий, а также выплат командировочных расходов.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому управленческому персоналу за отчетный год и включенная в расходы, связанные с расходами на персонал, составила за 2025 год – 7 018 тыс. руб., за 2024 год – 6 764 тыс. руб.

Примечание 27. События после отчетной даты

На основании решения общего собрания участников Общества (Протокол № 163 от 13.02.2026 г.) полномочия Пряхиной А.В. в качестве временно исполняющего обязанности генерального директора прекращены, Пряхина А.В. вступила в должность Генерального директора на постоянной основе.

На момент подписания настоящей отчетности решение о распределении прибыли Общества по итогам 12 месяцев 2025 года не принято.

В период с 12 по 15 января 2026 года ЗПИФ комбинированным «ЭМ-Фьюжн» была полностью погашена дебиторская задолженность перед Обществом в общей сумме 2 310 тыс. руб. включавшая вознаграждение за ноябрь-декабрь 2025 года и возмещение расходов по уплате НДС в сумме 8 387 тыс. руб., отраженные в составе дебиторской задолженности на 31 декабря 2025 года (Примечание 9). Погашение задолженности произведено за счёт средств, поступивших от возврата депозита фонда. Данное событие подтверждает отсутствие признаков обесценения указанной дебиторской задолженности по состоянию на отчётную дату.

Иные существенные события после отчетной даты, информация о которых подлежит раскрытию в отчетности, отсутствуют.

Генеральный директор

17 апреля 2026 г.



Пряхина Анна Владимировна

Всего прошито,  **ИНТЕРКОН**
пронумеровано

и скреплено печатью

49
с.р.с. /

лист 02

