

АО УК «Инновационный капитал»

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года

(в тысячах российских рублей)

|                                                                                                           | Примечание | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|
| <b>Активы</b>                                                                                             |            |               |               |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                                        | 5          | 26 283        | 42 412        |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход                    | 6          | -             | 15 542        |
| Дебиторская и прочая задолженность                                                                        | 7          | 26 870        | 4 690         |
| Предоплаты и авансы выданные                                                                              |            | 489           | 727           |
| Арендованные активы                                                                                       | 8          | 1 526         | -             |
| Переплата налога на прибыль                                                                               |            | 1 165         | -             |
| Отложенные налоговые активы                                                                               | 16         | 8 963         | 18 269        |
| Займы выданные                                                                                            |            | -             | 260           |
| <b>Всего активов</b>                                                                                      |            | <b>65 296</b> | <b>81 900</b> |
| <b>Обязательства</b>                                                                                      |            |               |               |
| Кредиторская и прочая задолженность                                                                       | 9          | 68            | 126           |
| Обязательство по налогу на прибыль                                                                        |            | -             | 1 581         |
| Арендные обязательства                                                                                    | 8          | 1 526         | -             |
| Резервы и прочие обязательства                                                                            |            | 1 926         | 1 289         |
| <b>Всего обязательств</b>                                                                                 |            | <b>3 520</b>  | <b>2 996</b>  |
| <b>Капитал</b>                                                                                            |            |               |               |
| Уставный капитал                                                                                          | 11         | 20 000        | 20 000        |
| Добавочный капитал                                                                                        | 12         | 43 720        | 43 720        |
| Резерв переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход |            | -             | 45 424        |
| Нераспределенная прибыль (накопленный убыток)                                                             |            | (1 944)       | 60 608        |
| <b>Всего капитала</b>                                                                                     |            | <b>61 776</b> | <b>78 904</b> |
| <b>Всего капитала и обязательств</b>                                                                      |            | <b>65 296</b> | <b>81 900</b> |

Утверждено к публикации руководством и подписано от его имени 24 апреля 2025 года.



**И.В. Крылов**

Генеральный директор

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

АО УК «Инновационный капитал»

Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в тысячах российских рублей)

|                                                                                                                                                              | Примечание | 2024             | 2023            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|-----------------|
| <b>Доходы</b>                                                                                                                                                |            |                  |                 |
| Услуги по управлению активами                                                                                                                                |            | 34 960           | 46 639          |
| Процентные доходы                                                                                                                                            |            | 5 503            | 2 465           |
| <b>Всего доходов</b>                                                                                                                                         |            | <b>40 463</b>    | <b>49 104</b>   |
| <b>Расходы</b>                                                                                                                                               |            |                  |                 |
| Аудиторские и консультационные услуги                                                                                                                        |            | (25 997)         | (5 607)         |
| Расходы на заработную плату и налоги по ним                                                                                                                  | 13         | (28 484)         | (15 620)        |
| Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами                                                                                         |            | -                | 825             |
| Убытки, за вычетом доходов, возникающие по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи при выбытии                                        |            | (46 894)         | -               |
| Расходы по аренде                                                                                                                                            |            | (640)            | (861)           |
| Общие и административные расходы                                                                                                                             | 14         | (2 210)          | (9 815)         |
| Прочие операционные расходы                                                                                                                                  | 15         | (906)            | (164)           |
| <b>Всего расходов</b>                                                                                                                                        |            | <b>(105 131)</b> | <b>(31 242)</b> |
| <b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>                                                                                                                   |            | <b>(64 668)</b>  | <b>17 862</b>   |
| Доход (расход) по налогу на прибыль                                                                                                                          | 16         | 2 116            | (4 220)         |
| <b>Прибыль/(убыток) после налогообложения</b>                                                                                                                |            | <b>(62 552)</b>  | <b>13 642</b>   |
| <b>Прочий совокупный доход (расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, по долевым финансовым инструментам</b> |            | <b>45 026</b>    | <b>(40 652)</b> |
| <b>Общая совокупная прибыль/(убыток) за год</b>                                                                                                              |            | <b>(17 526)</b>  | <b>(27 010)</b> |



**И.В. Крылов**  
Генеральный директор

Отчет о совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

| Примечание                                                                                                     | 2024            | 2023          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>                                                  |                 |               |
| Выручка от предоставления услуг по управлению активами                                                         | 37 471          | 43 581        |
| Процентный доход                                                                                               | 5 494           | 2 125         |
| Прочие административные и операционные расходы                                                                 | (34 350)        | (16 496)      |
| Выплаты работникам и налоги с зарплаты                                                                         | (22 268)        | (14 585)      |
| Расходы по налогу на прибыль                                                                                   | (2 751)         | (771)         |
| <b>Чистые денежные потоки по операционной деятельности</b>                                                     | <b>(16 404)</b> | <b>13 854</b> |
| <b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>                                                |                 |               |
| Прочие платежи по инвестиционной деятельности                                                                  | -               | (300)         |
| Выручка от реализации и погашения ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | -               | 16 130        |
| Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости                  | -               | (36 600)      |
| Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости               | 250             | 32 900        |
| Займы выданные                                                                                                 | -               | (250)         |
| <b>Чистое поступление (использование) денежных средств в инвестиционной деятельности</b>                       | <b>250</b>      | <b>11 880</b> |
| <b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>                                                    |                 |               |
| <b>Чистые поступление (использование) денежных средств по финансовой деятельности</b>                          | <b>-</b>        | <b>-</b>      |
| <b>Всего изменения в денежных средствах и их эквивалентах</b>                                                  | <b>(16 154)</b> | <b>25 734</b> |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года                                                              | 42 532          | 16 798        |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец года                                                               | 26 378          | 42 532        |



**И.В. Крылов**  
Генеральный директор

Отчета о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

**АО УК «Инновационный капитал»**  
**Отчета об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2024 года**  
**(в тысячах российских рублей)**

**И.В. Крылов**  
Генеральный директор

Отчет об изменениях капитала должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.



## 1 Основные виды деятельности

Данная финансовая отчетность является отчетностью Акционерного общества «Управляющая компания «Инновационный капитал» (далее – «Компания»). Основным видом деятельности Компании является оказание услуг доверительного управления активами клиентов, включая паевые инвестиционные фонды в России.

Компания была создана и зарегистрирована в России как Закрытое Акционерное Общество 17 января 2005 года под названием «Управляющая Компания «Ай-Мэн Кэпитал». В июне 2010 года Компания перерегистрирована под названием Закрытое Акционерное Общество Управляющая Компания «НИКОР кэпитал партнерз». В феврале 2017 года Компания перерегистрирована под названием Акционерное общество «Управляющая Компания «Инновационный капитал» (краткое наименование АО УК «Инновационный капитал»).

Компания имеет лицензию, выданную Федеральной службой по финансовым рынкам ценных бумаг России: на осуществление деятельности по управлению паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00707 от 16 марта 2010 года, срок действия лицензии – без ограничения срока действия.

Юридический адрес Компании: 117246, г. Москва, Вн.Тер.Г. Муниципальный округ Черемушки, проезд Научный, д. 17, этаж/офис/помещ. 15/1537/8.

Бенефициарным владельцем (80%) АО УК «Инновационный капитал» на 31 декабря 2024 года являлся Крылов Игорь Васильевич (Российская Федерация).

## 2 Операционная среда Компании

Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Следовательно, Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которой присущи признаки развивающегося рынка.

Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, но подвержены различным интерпретациям и частым изменениям, которые наряду с другими правовыми и финансовыми препятствиями усиливают проблемы, с которыми сталкиваются организации, осуществляющие деятельность в Российской Федерации. Кроме того, сокращение объемов рынка капитала и кредитных рынков и его влияние на российскую экономику способствуют еще большему увеличению уровня неопределенности экономической среды. Финансовая отчетность отражает оценку руководством воздействия российской деловой среды на операции и финансовое положение Компании. Будущие экономические условия могут отличаться от оценки руководства.

В следствие геополитического обострения на Украине США и страны ЕС ввели экономические санкции против России, крупных банков и бизнесменов. Заморожена часть международных резервов страны. Изменились курсы валют долларов и евро. Московская биржа изменила регулирование торгов. Компания не имеет активы в валюте (доллары, евро). Денежные средства Компании хранятся на расчетных счетах в надежных банках на территории РФ, движения по ним не ограничены. Банк России ввел меры поддержки для участников финансового рынка (отменил проверки, наложение штрафов по административным нарушениям и т.п.)

В 2024 году экономика России продолжает адаптироваться к глубоким структурным изменениям, вызванным геополитической напряженностью, санкциями и внутренними реформами. Учитывая продолжающееся санкционное давление западных стран и

противодействие им со стороны России и рост уровня инфляции, сохраняется существенная неопределенности в прогнозах. Экономическая ситуация в Российской Федерации в 2024 году характеризуется снижением доходов бюджета при росте расходов бюджета и ростом инфляционных ожиданий. На фоне этого в 2024 году Банк России несколько раз повышал ключевую ставку, значение которой к 31.12.2024 достигло 21,0% (на 01.01.2024: 16,0%). По оценке некоторых экспертов, в дальнейшем рост ключевой ставки может продолжиться. Западные санкции остаются значимым фактором. Введены альтернативные финансовые механизмы (например, криптовалюты для обхода SWIFT), зависимость от импорта высокотехнологичных товаров сохраняется. Экономика РФ демонстрирует устойчивость в условиях изоляции, но её рост ограничен структурными проблемами: сырьевой зависимостью, технологическим отставанием и демографическим кризисом. Развитие в импортозамещении и переориентации торговли частично компенсируют давление санкций, однако долгосрочные перспективы требуют диверсификации и инвестиций в человеческий капитал. Руководство Компании на постоянной основе отслеживает изменения в экономической среде и осуществляет оценку вероятности наступления негативных последствий для деятельности Компании. Будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, текущие ожидания и оценки руководства Компании могут отличаться от фактических результатов. Руководство Компании принимает во внимание все риски, связанные с экономической средой, и полагает, что принимает необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса в сложившихся условиях.

Руководство Компании полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях. Представленная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

### **3 Основа подготовки**

#### **а) Заявление о соответствии МСФО**

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

#### **б) Принципы оценки**

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением финансовых активов, которые отражаются по справедливой стоимости.

Компания участвует в судебном процессе (Дело А40-157996/2020) в качестве ответчика. Арбитражный управляющий ООО «ИнтерФинанс Управление Активами» оспаривает сделку совершенную АО «УК «Инновационный капитал» в качестве доверительного управляющего ЗПИФ смешанных инвестиций «Майлстоун».

Сумма предъявленных требований составляет 71 948 372 рублей. Руководство компании не может оценить вероятность исхода судебного дела для Компании. В случае принятия судом неблагоприятного решения для Компании последствия могут вызвать состояние, при котором возникнет угроза в продолжении деятельности. Данное обстоятельство может привести к существенной неопределенности, связанной со способностью организации продолжать свою деятельность непрерывно.

**с) Функциональная валюта и валюта представления**

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

**d) Использование оценок**

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

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

#### 4 Основные принципы учетной политики

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

##### (а) Финансовые инструменты

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

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением или выпуском финансового актива или финансового обязательства. Исключение составляют финансовые активы или финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, при первоначальном признании которых затраты по сделке признаются в составе расходов периода возникновения.

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

При первоначальном признании финансовые активы разделяются на следующие категории:

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

###### *Последующая оценка финансовых активов и обязательств*

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

- *финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки.* Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда он оценивается по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые учитываются по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражаются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а изменения их справедливой стоимости признаются в составе прибылей или убытков.

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.* Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, такие как торговая и дебиторская задолженность, займы выданные, контрактные активы, кредиты и займы полученные, классифицируются как финансовые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости. После первоначального признания указанные инструменты впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом скидок или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Процентные доходы, рассчитанные методом

эффективной процентной ставки, включаются в состав прибылей или убытков. По краткосрочной торговой дебиторской задолженности расчет амортизированной стоимости может не производиться, если разница между расчетной стоимостью и первоначальной является несущественной и в случае если дебиторская задолженность не содержит значительного компонента финансирования.

- *финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки через прочий совокупный доход.* Долговой финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если одновременно выполняются следующие условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов;
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга

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

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

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

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

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

#### **Обесценение финансовых активов**

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

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



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

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

Компания признает оценочный резерв:

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

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

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

Оценочный резерв под убытки по финансовым активам, которые оцениваются по амортизированной стоимости, признается в составе прибыли или убытка за период в корреспонденции с балансовым счетом, уменьшающим стоимость финансового актива. Оценочный резерв под убытки по финансовым активам, которые оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не уменьшает балансовую стоимость финансового актива в Отчете о финансовом положении, а признаваться в составе прочего совокупного дохода.

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

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

#### **Списание финансовых активов**

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

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

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

#### **Финансовые обязательства**

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

**Прекращение признания финансовых обязательств**

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

**(b) Взаимозачет активов и обязательств**

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

**(c) Денежные средства и их эквиваленты**

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

**(d) Начисленные процентные доходы**

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

**(e) Акционерный капитал и эмиссионный доход**

Вложения в акционерный капитал отражаются по фактической стоимости.

**(f) Налогообложение**

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

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

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

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

**(g) Процентный доход**

Процентный доход признается в составе прибыли или убытка по всем финансовым инструментам по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства и распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

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

**(h) Доходы и расходы**

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

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

**(i) Операции в иностранной валюте**

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

**(j) Активы в доверительном управлении**

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

**(к) Операционная аренда**

В случае, когда Компания выступает в роли арендатора, общая сумма арендных платежей по договорам операционной аренды, включая договоры, по которым предполагаются расторжения, признается в качестве расходов равномерно на протяжении всего срока аренды.

**(л) Резервы**

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

**(м) Вознаграждения сотрудников**

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

**(н) Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности**

Учетная политика, которая была применена при подготовке финансовой отчетности за 12 месяцев 2024г., в основном соответствует учетной политике, примененной при подготовке финансовой отчетности Компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 и 2023.

Новые и пересмотренные МСФО

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

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

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

Указанные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на 31 декабря 2025 года.

Стандарты, поправки и интерпретации к существующим стандартам, не вступившие в силу и не применяемые Компанией досрочно

Ниже представлены стандарты и интерпретации, применимые к Компании, которые были выпущены, но не вступили в силу на дату публикации финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить эти стандарты и поправки после их вступления в силу. Компания ожидает, что следующие поправки и улучшения после вступления в силу не окажут существенного влияния на ее финансовую отчетность:

- поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» – «Отсутствие возможности обмена валют» (выпущены 15 августа 2024 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты);

- поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов» (выпущены 30 мая 2025 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);

- ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11 (выпущены 18 июля 2025 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты);
- поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Договоры о возобновляемой энергии» (выпущены 18 декабря 2025 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).
- В отношении МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2025 г. и вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).

Изменения вступают в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено Компанией находится в процессе анализа влияния на ее финансовую отчетность. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Компания не планирует досрочного применения по указанным выше новым стандартам и поправкам к существующим стандартам, в отношении которых оно возможно. В настоящее время Компания оценивает возможное влияние данных поправок на свою финансовую отчетность.

## 5 Денежные средства и их эквиваленты

|                                                 | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Денежные средства на расчетных счетах           | 26 378        | 42 532        |
| Денежные средства на брокерских счетах          | 3             | 3             |
| Резервы под обесценение денежных средств        | (99)          | (123)         |
| <b>Всего денежных средств и их эквивалентов</b> | <b>26 283</b> | <b>42 412</b> |

Классификация финансовых активов по уровню кредитного качества основана на наилучшем кредитном рейтинге финансовых активов, присвоенном независимыми международными и национальными рейтинговыми агентствами.

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг в разрезе международных рейтингов и сопоставимых национальных рейтингов (при отсутствии международных) по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

|                                                  | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Рейтинг ВВВ- (А и выше в соответствии с АКРА РФ) | 26 283        | 42 412        |
| Рейтинг ВВ+                                      | -             | -             |
| Без рейтинга                                     | -             | -             |
| <b>Всего</b>                                     | <b>26 283</b> | <b>42 412</b> |

## 6. Финансовые активы

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

|                                             | 31.12.2024 | 31.12.2023    |
|---------------------------------------------|------------|---------------|
| Паи в закрытых паевых инвестиционных фондах | -          | 15 542        |
| <b>Итого</b>                                | <b>-</b>   | <b>15 542</b> |

По состоянию на 31 декабря 2023 паи в ЗПИФ представляют собой долю в 100% в одном ЗПИФ, активы которого состоят из долговых инструментов российских эмитентов.

## 7. Дебиторская и прочая задолженность

|                                                           | 31.12.2024    | 31.12.2023   |
|-----------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Вознаграждение за доверительное управление                | 2 181         | 1 307        |
| Прочие налоги к возмещению                                | -             | 58           |
| Прочая дебиторская задолженность                          | 25 445        | 4 144        |
| Прочая дебиторская задолженность                          | 2             | 2            |
| Резерв под обесценение дебиторской задолженности клиентов | (758)         | (2)          |
| <b>Всего дебиторской и прочей задолженности</b>           | <b>26 870</b> | <b>5 509</b> |

## АО УК «Инновационный капитал»

## Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

(в тысячах российских рублей)

## Движение резервов сомнительных долгов за период, закончившийся 31 декабря 2024 года:

|                                                             | По<br>состояни<br>ю на 31<br>декабря<br>2024 | Создано<br>в течение<br>отчетног<br>о<br>периода | Используй-<br>ванный<br>резерв | Восста-<br>новлена<br>неисполь-<br>зованная<br>часть | По<br>состояни<br>ю на 1<br>января<br>2024 |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Дебиторская и<br>прочая<br>задолженность                    | 758                                          | 755                                              | -                              | -                                                    | 3                                          |
| <b>Итого резерв<br/>ожидаемым<br/>кредитным<br/>убыткам</b> | <b>758</b>                                   | <b>755</b>                                       | <b>-</b>                       | <b>-</b>                                             | <b>3</b>                                   |

## Движение резервов сомнительных долгов за период, закончившийся 31 декабря 2023 года:

|                                                             | По<br>состояни<br>ю на 31<br>декабря<br>2023 | Создано<br>в течение<br>отчетног<br>о<br>периода | Используй-<br>ванный<br>резерв | Восста-<br>новлена<br>неисполь-<br>зованная<br>часть | По<br>состояни<br>ю на 1<br>января<br>2023 |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Дебиторская и<br>прочая<br>задолженность                    | 3                                            | 1                                                | -                              | -                                                    | 2                                          |
| <b>Итого резерв<br/>ожидаемым<br/>кредитным<br/>убыткам</b> | <b>3</b>                                     | <b>1</b>                                         | <b>-</b>                       | <b>-</b>                                             | <b>2</b>                                   |



**8. Аренда**

Компания заключает краткосрочные договоры аренды офисного помещения, по которым срок аренды составляет 11 месяцев. Компания не планирует пролонгировать договоры аренды и не признает активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды. Расходы по операционной аренде в 2024 году составили 640 тыс. руб.

В декабре 2024 года Компания признала обязательство по аренде и актив в виде права пользования на арендуемое помещение, используемое под офис. Срок аренды установлен в 3 года.

**9. Кредиторская и прочая задолженность**

|                                                  | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--------------------------------------------------|------------|------------|
| Прочая кредиторская задолженность                | 68         | 126        |
| <b>Всего кредиторской и прочей задолженности</b> | <b>68</b>  | <b>126</b> |

**10. Резервы и прочие обязательства**

|                                                           | 31.12.2024   | 31.12.2023   |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Резерв по оплате отпусков                                 | 1 634        | 1 108        |
| <b>Итого резервов и прочих краткосрочных обязательств</b> | <b>1 634</b> | <b>1 108</b> |

**11. Уставный капитал**

Зарегистрированный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал включает следующие компоненты:

|                    | 2024                      |                          | 2023                      |                          |
|--------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
|                    | Количество<br>акций, штук | Номинальная<br>стоимость | Количество<br>акций, штук | Номинальная<br>стоимость |
| Обыкновенные акции | 40 000                    | 20 000                   | 40 000                    | 20 000                   |

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 0.5 руб. за акцию на 31 декабря 2024 г. (0.5 руб. за акцию на 31 декабря 2023 г.). Каждая акция предоставляет право одного голоса. Акционерный капитал Компании сформирован за счет вкладов в российских рублях, внесенных акционерами, которые имеют право на получение дивидендов и распределение прибыли в рублях.

В 2020 году уставный капитал Компании был снижен путем конвертации номинальной стоимости акции с 1 руб. до 0,5 руб. Снижение уставного было направлено на покрытие убытков без распределения акционерам.

В соответствии с законодательством Российской Федерации Компания создала резервный капитал в отчетности, составленной в соответствии с правилами российского бухгалтерского учета. В отчетности составленной в соответствии с МСФО данный резервный капитал не учитывается отдельно и включен в состав нераспределенной прибыли.

**12. Добавочный капитал**

Добавочный капитал сформирован из взносов акционеров, произведенных в период с 2014 по 2017 год.

В течение 2024 и 2023 взносы в добавочный капитал от акционеров не производились.

**13. Расходы на заработную плату и налоги по ним**

|                                                                     | 2024          | 2023          |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Расходы по оплате труда                                             | 24 283        | 13 332        |
| Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу | 4 201         | 2 288         |
| <b>Всего расходов на заработную плату и налоги по ним</b>           | <b>28 484</b> | <b>15 620</b> |

**14. Общие и административные расходы**

|                                                | 2024         | 2023         |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| IT-услуги                                      | 1 728        | 1 303        |
| Командировочные расходы                        | 97           | 259          |
| Транспортные расходы                           | 54           | 69           |
| Расходы на рекламу и маркетинг                 | -            | 7 665        |
| Прочие расходы                                 | 131          | 302          |
| Материальные расходы                           | 200          | 217          |
| <b>Всего общих и административных расходов</b> | <b>2 210</b> | <b>9 815</b> |

**15. Прочие операционные расходы**

|                                                | 2024       | 2023       |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| Банковские услуги                              | 124        | 83         |
| Резерв под обесценение денежных средств        | 24         | 75         |
| Резерв под обесценение дебиторской покупателей | 758        | 6          |
| <b>Всего прочих операционных расходов</b>      | <b>906</b> | <b>164</b> |

**16. Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль:

|                                                                           | 2024         | 2023           |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| Налог на прибыль в составе прибылей и убытков                             | -            | (2 220)        |
| Налог на прибыль в составе капитала                                       | -            | -              |
| <b>Налог на прибыль</b>                                                   | <b>-</b>     | <b>(2 220)</b> |
| Отложенный налог, относящийся к возникновению и списанию временных разниц | 2 116        | (2 000)        |
| <b>Доходы/(расход) по отложенному налогу на прибыль</b>                   | <b>2 116</b> | <b>(2 000)</b> |
| <b>Всего доходов/(расходов) по налогу на прибыль</b>                      | <b>2 116</b> | <b>(4 220)</b> |

В 2024 и 2023 ставка налога на прибыль для Компании составила 20%.

В связи с изменением в 2025 году ставки налога на прибыль с 20 % до 25%, Компания пересчитало отложенный налоговый актив и его влияние на налог на прибыль в 2025 г.

Сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью, умноженной на ставку 25% за отчетные годы, завершившиеся 31 декабря:

|                                                                                        | 2024            | 2023           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Убыток до налогообложения</b>                                                       | <b>(64 668)</b> | <b>17 862</b>  |
| Налог на прибыль, рассчитанный по ставке 20%, установленной законодательством          | 12 934          | (3 572)        |
| Эффект от необлагаемых налогом доходов и невычитаемых в целях налогообложения расходов | (9 024)         | (647)          |
| Воздействие изменения ставки налога на прибыль с 20% до 25%                            | (1 793)         | -              |
| <b>Всего доходов/(расходов) по налогу на прибыль</b>                                   | <b>2 116</b>    | <b>(4 220)</b> |

Различия между требованиями МСФО и налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц, которые рассчитываются как разницы между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности и их налоговой базой. В 2024 и 2023 годах изменение временных разниц оказывает влияние на общую сумму налога по ставке 20%.

Изменение временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

|                                                                          | 31 декабря<br>2023 года | Отражено<br>в составе<br>прибыли<br>или<br>убытка | Отражено в<br>составе<br>прочего<br>совокупного<br>дохода | 31 декабря<br>2024 года |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------|
| Убыток текущего периода                                                  | 6 618                   | 1 652                                             | -                                                         | 8 271                   |
| Кредиторская и прочая задолженность                                      | 26                      | (25)                                              | -                                                         | -                       |
| Резервы и прочие обязательства                                           | 265                     | 428                                               | -                                                         | 693                     |
| Переоценка финансовых активов, учитываемых через прочий совокупный доход | 11 360                  | 62                                                | (11 422)                                                  | -                       |
| <b>Всего чистых отложенных налоговых активов/(обязательств)</b>          | <b>18 269</b>           | <b>2 116</b>                                      | <b>(11 422)</b>                                           | <b>8 963</b>            |

Изменение временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года представлены следующим образом:

|                                                                                | 31 декабря<br>2022 года | Отражено<br>в составе<br>прибыли<br>или<br>убытка | Отражено в<br>составе<br>прочего<br>совокупного<br>дохода | 31 декабря<br>2023 года |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------|
| Убыток текущего периода                                                        | 8 793                   | (2 175)                                           | -                                                         | 6 618                   |
| Кредиторская и прочая<br>задолженность                                         | 10                      | 16                                                | -                                                         | 26                      |
| Резервы и прочие<br>обязательства                                              | 94                      | 171                                               | -                                                         | 265                     |
| Переоценка финансовых<br>активов, учитываемых через<br>прочий совокупный доход | 1 194                   | (12)                                              | 10 178                                                    | 11 360                  |
| <b>Всего чистых отложенных<br/>налоговых<br/>активов/(обязательств)</b>        | <b>10 091</b>           | <b>(2 000)</b>                                    | <b>10 178</b>                                             | <b>18 269</b>           |

Временные разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налогообложения, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых чистых отложенных налоговых активов на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023. Данные отложенные налоговые актив и обязательства признаются в финансовой отчетности.

17. Управление рисками

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

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

Функция ежедневного управления финансовыми рисками возложена на руководство Компании.

а) Кредитный риск

Компания принимает на себя кредитный риск, то есть риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность перед Компанией в установленный срок. Данный риск в основном относится к денежным средствам на расчетных счетах, векселям и предоставленным займам. Процедуры управления кредитным риском направлены, главным образом, на установление лимитов для контрагентов, а также последующий контроль соблюдения установленных лимитов.

Кредитные лимиты по контрагентам Компании рассчитываются и утверждаются руководством Компании. Внутренняя методика расчета лимитов по контрагентам основана на оценке их официальной финансовой отчетности и определенной нефинансовой информации.

Руководство контролирует соблюдение установленных кредитных лимитов на ежемесячной основе.

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

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

|                                                                                        | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | -             | 15 542        |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                     | 26 283        | 42 412        |
| Дебиторская и прочая задолженность                                                     | 26 870        | 4 690         |
| <b>Всего финансовых активов</b>                                                        | <b>53 153</b> | <b>62 644</b> |

Классификация финансовых активов по уровню кредитного качества основана на наилучшем кредитном рейтинге финансовых активов, присвоенном независимыми международными и национальными рейтинговыми агентствами.

**АО УК «Инновационный капитал»**

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года**

(в тысячах российских рублей)

Так как кредитные шкалы международных рейтинговых агентств, в целом, имеют схожие характеристики кредитного риска, Компания собирает и использует для целей анализа по кредитному качеству рейтинг Fitch, Moody's или Standard & Poor's, считая их взаимодополняющими. При отсутствии международных рейтингов используются сопоставимые национальные рейтинги, присвоенные рейтинговыми агентствами Эксперт РА и АКРА. Для определения аналога кредитного рейтинга по международной шкале используется таблица соответствия рейтингов международных и национальных рейтинговых агентств, утвержденная для стресс-тестирования активов Компании.

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг в разрезе международных рейтингов и сопоставимых национальных рейтингов (при отсутствии международных) по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

В следующей таблице представлена информация о кредитных рейтингах финансовых активов Компании на 31.12.2024 г. в разрезе международных рейтингов и сопоставимых национальных рейтингов (при отсутствии международных):

|                                    | BBB- (A<br>и более<br>по<br>АКРА<br>РФ) | BB+      | B+ и<br>ниже | Нет<br>рейтинга | Всего         |
|------------------------------------|-----------------------------------------|----------|--------------|-----------------|---------------|
| Денежные средства и их эквиваленты | 26 283                                  | -        | -            | -               | 26 283        |
| Дебиторская и прочая задолженность | -                                       | -        | -            | 26 870          | 26 870        |
| <b>Всего финансовых активов</b>    | <b>26 283</b>                           | <b>-</b> | <b>-</b>     | <b>26 870</b>   | <b>53 153</b> |

В следующей таблице представлена информация о кредитных рейтингах финансовых активов Компании на 31.12.2023 г. в разрезе международных рейтингов и сопоставимых национальных рейтингов (при отсутствии международных):

|                                                                                        | BBB- (A<br>и более<br>по<br>АКРА<br>РФ) | BB+      | B+ и<br>ниже | Нет<br>рейтинга | Всего         |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------|--------------|-----------------|---------------|
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | -                                       | -        | -            | 15 542          | 15 542        |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                     | 42 412                                  | -        | -            | -               | 42 412        |
| Дебиторская и прочая задолженность                                                     | -                                       | -        | -            | 4 690           | 4 690         |
| <b>Всего финансовых активов</b>                                                        | <b>42 412</b>                           | <b>-</b> | <b>-</b>     | <b>20 232</b>   | <b>62 644</b> |

**б) Рыночный риск**

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

**Ценовой риск**

Ценовой риск - это риск колебаний стоимости долевого финансового инструмента в результате изменения рыночных цен, вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или же факторами, влияющими на все инструменты, обращающиеся на рынке.

На 31 декабря 2024 Компания не принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по процентным инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке.

**Валютный риск**

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Компания не подвержена риску изменения курсов иностранных валют в отчетных периодах связи с отсутствием операций с иностранной валютой.

**Процентный риск**

Риск изменения процентных ставок - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Компания подвергается риску изменения процентных ставок в отношении активов и обязательств, по которым начисляются проценты. Управление риском изменения процентных ставок осуществляется путем анализа подверженности колебаниям процентных ставок по отдельным инструментам. Выводы, сделанные из данного анализа, определяют инвестиционную политику Компании.

Компания не имеет активов и обязательств с плавающими процентными ставками.

Проценты, начисляемые на остатки денежных средств в банках не оказывают влияния на объем этих средств.

**с) Риск ликвидности**

Компания подвержена риску ликвидности - риску, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Политика Компании направлена на обеспечение достаточной ликвидности для выполнения обязательств в срок, чтобы исключить риск потери репутации или возникновения неприемлемых убытков.

АО УК «Инновационный капитал»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года  
(в тысячах российских рублей)

Активы и обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года по договорным срокам, следующие:

|                                     | Менее 1<br>месяца | От 1<br>месяца<br>до 1 года | Более<br>1<br>года | Без<br>опреде-<br>ления<br>срока | Всего         |
|-------------------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------|
| <b>Активы</b>                       |                   |                             |                    |                                  |               |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 26 283            | -                           | -                  | -                                | 26 283        |
| Дебиторская и прочая задолженность  | 26 870            | -                           | -                  | -                                | 26 870        |
| <b>Всего активов</b>                | <b>53 153</b>     | <b>-</b>                    | <b>-</b>           | <b>-</b>                         | <b>53 153</b> |
| <b>Обязательства</b>                |                   |                             |                    |                                  |               |
| Кредиторская и прочая задолженность | 68                | -                           | -                  | -                                | 68            |
| Обязательство по аренде             | 42                | 509                         | 975                | -                                | 1 526         |
| <b>Всего обязательств</b>           | <b>110</b>        | <b>509</b>                  | <b>975</b>         | <b>-</b>                         | <b>1 594</b>  |
| <b>Чистая позиция</b>               | <b>53 043</b>     | <b>509</b>                  | <b>(975)</b>       | <b>-</b>                         | <b>52 576</b> |
| <b>Накопительная чистая позиция</b> | <b>53 043</b>     | <b>53 551</b>               | <b>52 576</b>      | <b>52 576</b>                    | <b>52 576</b> |

Активы и обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2023 года по договорным срокам, следующие:

|                                                                                        | Менее 1<br>месяца | От 1<br>месяца<br>до 1 года | Более<br>1<br>года | Без<br>опреде-<br>ления<br>срока | Всего         |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------|
| <b>Активы</b>                                                                          |                   |                             |                    |                                  |               |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                     | 42 412            | -                           | -                  | -                                | 42 412        |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | -                 | -                           | -                  | 15 542                           | 15 542        |
| Дебиторская и прочая задолженность                                                     | 4 690             | -                           | -                  | -                                | 4 690         |
| Предоплаты и авансы выданные                                                           | 727               | -                           | -                  | -                                | 727           |
| Отложенные налоговые активы                                                            | -                 | -                           | -                  | 18 269                           | 18 269        |
| Прочие активы                                                                          | -                 | -                           | -                  | -                                | -             |
| <b>Всего активов</b>                                                                   | <b>47 829</b>     | <b>-</b>                    | <b>-</b>           | <b>33 811</b>                    | <b>81 640</b> |
| <b>Обязательства</b>                                                                   |                   |                             |                    |                                  |               |
| Кредиторская и прочая задолженность                                                    | 126               | -                           | -                  | -                                | 126           |
| Обязательство по текущему налогу на прибыль                                            | 1 581             | -                           | -                  | -                                | 1 581         |
| Прочие обязательства                                                                   | 1 289             | -                           | -                  | -                                | 1 289         |
| <b>Всего обязательств</b>                                                              | <b>2 996</b>      | <b>-</b>                    | <b>-</b>           | <b>-</b>                         | <b>2 996</b>  |
| <b>Чистая позиция</b>                                                                  | <b>44 833</b>     | <b>-</b>                    | <b>-</b>           | <b>33 811</b>                    | <b>78 644</b> |
| <b>Накопительная чистая позиция</b>                                                    | <b>44 833</b>     | <b>44 833</b>               | <b>44 833</b>      | <b>78 644</b>                    | <b>78 644</b> |



## 18. Управление рисками капитала

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

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

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

Минимальный размер собственных средств Компании, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, на 31.12.2024 составляет 24 287 тыс. руб. (на 31.12.2023: 28 972 тыс. руб.). Размер собственных средств Компании, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, на 31.12.2024 составил 24 381 тыс. руб. (на 31.12.2023: 39 494 тыс. руб.).

## 19. Условные обязательства

### а) Активы под управлением

В ходе своей деятельности Компания заключает с клиентами соглашения с ограниченными правами на принятие решений по управлению активами в соответствии с определенными критериями, установленными клиентами. Компания может нести ответственность за убытки, вызванные небрежным управлением или умышленными неправомерными действиями до тех пор, пока средства или ценные бумаги не будут возвращены клиенту. Максимальный потенциальный финансовый риск компании в любой момент времени равен объему средств клиентов, плюс (минус) нереализованная прибыль (убыток) по позиции клиента. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 года максимальный потенциальный финансовый риск по ценным бумагам, принятых Компанией от имени своих клиентов не превышает сумму активов фондов.

### б) Налоговые обязательства

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

жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства. Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Компании может быть существенным.

Руководство Компании считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Компании будут подтверждены. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам.

## 20. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в финансовую отчетность, представляет цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка. Компания использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).

Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.

Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

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

Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость всех других финансовых активов и обязательств рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования для аналогичных инструментов на отчетную дату.

Справедливая стоимость денежных средств, торговой дебиторской и кредиторской задолженности, а также прочих краткосрочных обязательств, приблизительно равна их балансовой стоимости ввиду того, что эти инструменты будут погашены в ближайшем будущем.

**АО УК «Инновационный капитал»****Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года**  
(в тысячах российских рублей)

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

| <b>По состоянию за 31 декабря 2024 года</b>                                            | <b>Уровень 1</b> | <b>Уровень 2</b> | <b>Уровень 3</b> | <b>Всего</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости</b>                         |                  |                  |                  |              |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | -                | -                | -                | -            |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                     | -                | 26 283           | -                | 26 283       |
| Дебиторская задолженность                                                              | -                | -                | 26 870           | 26 870       |
| <b>Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости</b>                  |                  |                  |                  |              |
| Кредиторская задолженность                                                             | -                | -                | 68               | 68           |
| <b>По состоянию за 31 декабря 2023 года</b>                                            |                  |                  |                  |              |
| <b>Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости</b>                         |                  |                  |                  |              |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | -                | 15 542           | -                | 15 542       |
| Денежные средства и их эквиваленты                                                     | -                | 42 412           | -                | 42 412       |
| Дебиторская задолженность                                                              | -                | -                | 4 690            | 4 690        |
| <b>Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости</b>                  |                  |                  |                  |              |
| Кредиторская задолженность                                                             | -                | -                | 126              | 126          |

**21. Операции со связанными сторонами**

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

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

**Операции с акционерами Компании**

В течение 2024 года операций, за исключением выплат ключевому управленческому персоналу, не осуществлялось.

**Выплаты ключевому управленческому персоналу Компании**

В 2024 году общая сумма вознаграждения членов ключевого руководства Компании, включая выходные пособия составила 5 121 млн. рублей, отчисления в пенсионный и социальные фонды составили 190 тысяч рублей.

В 2023 году общая сумма вознаграждения членов ключевого руководства Компании, включая выходные пособия составила 2 487 млн. рублей, отчисления в пенсионный и социальные фонды составили 403 тысяч рублей.

**АО УК «Инновационный капитал»****Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года**  
(в тысячах российских рублей)**22. События после отчетной даты**

1. Руководство АО «УК «Инновационный капитал» с целью выполнения бюджета компании на 2025 год приняло решение увеличить вознаграждение управляющей компании клиентов ЗПИФ.
2. В отношении судебного разбирательства по делу № А40-157996/20-71-263 Б, сумма претензии по которому в случае неблагоприятного исхода может привести к значительным финансовым требованиям, которые могут привести к финансовой несостоятельности (банкротству).

Иные события после окончания отчетного периода, которые могли бы повлиять на понимание отчетности отсутствуют.

