

Акционерное общество

«Управляющая компания «Инновационный капитал»

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО

за 2025 год и

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	7
ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	8
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	9
ОТЧЕТА ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ	10
ПОЯСНЕНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	11
1 ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	11
2 ОПЕРАЦИОННАЯ СРЕДА КОМПАНИИ	11
3 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ	12
4 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.....	14
5 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	21
6. ДЕБИТОРСКАЯ И ПРОЧАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	21
7. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ ПО АМОРТИЗИРУЕМОЙ СТОИМОСТИ	22
8. АРЕНДА	22
9. КРЕДИТОРСКАЯ И ПРОЧАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	22
10. РЕЗЕРВЫ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	23
11. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ	23
12. ДОБАВОЧНЫЙ КАПИТАЛ	23
13. ДОХОДЫ	23
14. РАСХОДЫ НА ЗАРАБОТНУЮ ПЛАТУ И НАЛОГИ ПО НИМ	23
15. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	24
16. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	24
17. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ	24
18. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ.....	24
19. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	26
20. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ КАПИТАЛА	30
21. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	30
22. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.....	31
23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	32
24. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ	33



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

*Акционерам Акционерного общества
«Управляющая компания «Инновационный капитал»*

МНЕНИЕ

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Акционерного общества «Управляющая компания «Инновационный капитал» (ОГРН 1057746030385, 117246, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Черемушки, Научный проезд, д. 17, помещ. 37/15), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., отчета о совокупном доходе, за год завершившийся 31 декабря 2025 г., отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств, за год завершившийся 31 декабря 2025 г., а также примечаний в составе финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Акционерного общества «Управляющая компания «Инновационный капитал» (далее – Общество) по состоянию на 31 декабря 2025 г., финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2025 год в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО (далее – МСФО).

ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ВЫРАЖЕНИЯ МНЕНИЯ

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу 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 данными 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.

Мы уделили особое внимание признанию выручки (доходов) (примечание 13) в связи с неотъемлемым риском существенного искажения в результате недобросовестных действий или ошибки. Возможное ручное вмешательство, и применение суждений при признании выручки создают возможности для преднамеренных манипуляций или ошибок.

Наши аудиторские процедуры включали: проверку наличия у Общества прав на получение выручки и надлежащего порядка ее признания в соответствии с условиями заключенных договоров, аналитические процедуры и детальное тестирование выборки операций, приводящих к признанию выручки, путем сверки с первичными документами, сверку фактических цен реализации с условиями заключенных контрактов на продажу.

Мы оценили также применение Обществом стандартов МСФО (IFRS) 15 и подготовку соответствующих раскрытий в финансовой отчетности.



СУЩЕСТВЕННАЯ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЬ В ОТНОШЕНИИ НЕПРЕРЫВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Мы обращаем внимание на Примечание 20 к финансовой отчетности за 2025 год, в котором указано, что размер собственных средств Общества на 31.12.2025 г. составляет 25 586 тыс. руб. что превышает требуемый объем на 231 тыс. руб.

На 28.02.2026 года, размер собственных средств Общества составляет 25 343 тыс. руб. что превышает требуемый объем всего на 1 029 тыс. руб.

В соответствии с пунктом 6 статьи 38 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и Указанием Банка России от 19.07.2016 № 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и соискателей лицензии управляющей компании», минимальный размер собственных средств управляющей компании должен составлять не менее 20 млн рублей и 0,02 процента от величины превышения суммарной стоимости средств, находящихся в доверительном управлении (управлении) управляющей компании, над 3 миллиардами рублей, но суммарно не более 80 миллионов рублей.

На момент утверждения настоящей годовой финансовой отчетности размер собственных средств Общества находится на низком уровне к требуемому объему средств.

Руководством Акционерного общества «Управляющая компания «Инновационный капитал» представлен годовой финансовый план, предусматривающий контроль расходов и постепенное увеличение собственного капитала за счет собственной прибыли. Невыполнение указанных мероприятий может привести к недостаточности капитала требуемому законодательством объему и стать основанием для предупреждений от Банка России с рисками отзыва лицензии и соответственно возникновению обстоятельств, ставящих под сомнение способность Общества продолжать деятельность на непрерывной основе после марта 2026 года.

На момент утверждения настоящей годовой финансовой отчетности нет информации о возможности привлечения дополнительных сторонних средств для внесения дополнительных вкладов в имущество или увеличение уставного капитала Общества и увеличение размера собственных средств для поддержания уровня, соответствующего требованиям законодательства.

Настоящая финансовая отчетность составлена исходя из предположения о непрерывности деятельности, поскольку руководство считает реализацию плана по увеличению собственных средств вероятной. Наше мнение не было модифицировано в связи с этим обстоятельством.

ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Акционерного общества «Управляющая компания «Инновационный капитал» за 2025 г., но не включает годовую финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Мы не получили прочую информацию до даты аудиторского заключения, но предполагаем получить прочую информацию после даты аудиторского заключения. Наше мнение о годовой финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, обеспечивающего в какой-либо форме уверенность в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита годовой финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и годовой финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иные признаки существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте.

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, 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 аудируемого лица 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 аудируемое лицо, прекратить его деятельность или когда у руководства отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несет ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности аудируемого лица.

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:

- 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 аудируемого лица;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой Учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица 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 аудируемого лица 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 аудируемое лицо 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 что 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 аудируемого лица, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также 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 аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

**Руководитель аудита,
по результатам которого
составлено аудиторское заключение**

**Генеральный директор
ООО «Аудиторская группа «2К»**



**Кусов Батраз
Рамазанович
ОРНЗ 22006009495**

**Касьянова Тамара
Александровна
ОРНЗ 22006010046**

Аудиторская организация:

Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторская группа «2К»,
ОГРН 1027700322022,

117246, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Черемушки, проезд Научный, д. 17, помещ. 34/9,
Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество»,
ОРНЗ 11606074413.

27 апреля 2026 г.

АО УК «Инновационный капитал»

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

	Примечание	31.12.2025	31.12.2024
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	2 624	26 283
Дебиторская и прочая задолженность	8	24 836	26 870
Финансовые активы по амортизированной стоимости	6	25 153	-
Предоплаты и авансы выданные		395	489
Нематериальные активы и капитальные вложения в них		62	-
Арендованные активы	8	1 197	1 526
Переплата налога на прибыль		88	1 165
Отложенные налоговые активы	18	9 815	8 963
Всего активов		64 170	65 296
Обязательства			
Кредиторская и прочая задолженность	9	26	68
Обязательство по налогу на прибыль		81	-
Отложенные налоговые обязательства	18	299	-
Арендные обязательства	8	1 304	1 526
Прочие обязательства		2 049	1 926
Всего обязательств		3 759	3 520
Капитал			
Уставный капитал	10	20 000	20 000
Добавочный капитал	11	43 720	43 720
Нераспределенная прибыль (накопленный убыток)		(3 309)	(1 944)
Всего капитала		60 411	61 776
Всего капитала и обязательств		64 170	65 296

Утверждено к публикации руководством и подписано от его имени 24 апреля 2026 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 2025 года

(в тысячах российских рублей)

	Примечание	2025	2024
Доходы			
Услуги по управлению активами	13	29 344	34 960
Процентные доходы	13	4 385	5 503
Прочие доходы	13	88	-
Всего доходов		33 817	40 463
Расходы			
Аудиторские и консультационные услуги		(1 699)	(25 159)
Расходы на заработную плату и налоги по ним	14	(28 971)	(28 484)
Процентные расходы		(280)	-
Расходы за вычетом доходов созданию резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, по амортизированной стоимости		(174)	(857)
Убытки, за вычетом доходов, возникающие по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи при выбытии		-	(46 894)
Расходы по аренде		(78)	(640)
Общие и административные расходы	15	(3 254)	(2 210)
Прочие операционные расходы	16	(1 169)	(838)
Прочие расходы	17	(13)	(49)
Всего расходов		(35 638)	(105 131)
Убыток до налогообложения		(1 821)	(64 668)
Доход (расход) по налогу на прибыль	18	456	2 116
Убыток после налогообложения		(1 365)	(62 552)
Прочий совокупный доход (расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, по долевым финансовым инструментам		-	45 026
Общий совокупный убыток за год		(1 365)	(17 526)


И.В. Крылов
 Генеральный директор

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

	Примечание	2025	2024
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Выручка от предоставления услуг по управлению активами		29 412	37 471
Процентный доход		3 102	5 494
Процентный доход		(280)	-
Прочие административные и операционные расходы		(10 125)	(34 350)
Выплаты работникам и налоги с зарплаты		(21 950)	(22 268)
Расходы по налогу на прибыль		(94)	(2 751)
Выплаты работникам и налоги с зарплаты		(1 170)	-
Чистые денежные потоки по операционной деятельности		(1 105)	(16 404)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи основных средств и капитальных вложений в них		(66)	-
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(24 000)	-
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		1 900	250
Чистое поступление (использование) денежных средств в инвестиционной деятельности		(22 166)	250
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды		(470)	-
Чистые поступление (использование) денежных средств по финансовой деятельности		(470)	-
Всего изменения в денежных средствах и их эквивалентах		(23 741)	(16 154)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		26 378	42 532
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		2 637	26 378



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 2025 года
 (в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал		Добавочный капитал	Прибыль/(убыток) по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, нетто		Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
	20 000	20 000		43 720	(45 424)		
Остаток по состоянию на 31 декабря 2023	20 000	20 000	43 720	(45 424)	60 608	78 904	
Прибыль (убыток) за год	-	-	-	-	(62 552)	(62 552)	
Прочий совокупный доход (расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах	-	-	-	45 424	-	45 424	
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024	20 000	20 000	43 720	-	(1 944)	61 776	
Прибыль (убыток) за год	-	-	-	-	(1 365)	(1 365)	
Остаток по состоянию на 31 декабря 2025	20 000	20 000	43 720	-	(3 309)	60 411	



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. 37/15.

Бенефициарным владельцем (80%) АО УК «Инновационный капитал» на 31 декабря 2025 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 2025 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 2025 году характеризуется снижением доходов бюджета при росте расходов бюджета и высоких инфляционных ожиданий. На фоне этого в 2025 году Банк России снизил ключевую ставку, значение которой к 31.12.2025 достигло 16,0% (на 01.01.2025: 21,0%). По оценке некоторых экспертов, в дальнейшем снижение ключевой 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

a) Заявление о соответствии МСФО

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

b) Принципы оценки

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

Данная финансовая отчетность составлена на основе допущения руководства, что Компания сможет непрерывно продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Информация о завершении судебного разбирательства. В финансовой отчетности за 2024 год Компания раскрывало информацию о наличии существенного риска и условного обязательства, связанного с судебным разбирательством по делу № А40-157996/20-71-263 Б. Исковые требования конкурсного управляющего об оспаривании сделок по уступке прав требований оценивались как способные привести к значительным финансовым потерям и угрозе непрерывности деятельности Компании. В течение 2025 года в рамках данного дела была проведена назначенная судом экспертиза, результаты которой подтвердили законность оспариваемых сделок и их полное соответствие рыночной стоимости. Определением Арбитражного суда (изготовлено в полном объеме 25.08.2025

г.) в удовлетворении заявленных требований к Компании было отказано в полном объеме. Данное судебное определение обжаловано не было и вступило в законную силу 26.09.2025 г. В связи с вышеизложенным, по состоянию на 31 декабря 2025 года судебное разбирательство завершено в пользу Компании.

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.

д) 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 прибыли 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 долевых 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 предполагается 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 потребуется 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.

(п) Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности

Новые стандарты и интерпретации

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.

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам

В 2025 году Компания применило все стандарты МСФО (IFRS), а также изменения к ним и их интерпретации, которые вступили в силу с 1 января 2025 года:

- 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);

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 Компании.

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены на дату публикации финансовой отчетности Общества, но не обязательны к применению и досрочно не были применены Обществом в финансовой отчетности за 2025 год.

Стандарты, вступающие в силу с 1 января 2026 года:

- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Классификация и оценка финансовых инструментов». Поправки разъясняют оценку денежных потоков по активам с характеристиками, зависящими от экологических, социальных критериев и корпоративного управления (ESG). Также уточняется дата прекращения признания финансовых обязательств при расчетах через электронные платежные системы (допускается прекращение признания до завершения расчетов при выполнении определенных условий) и вводятся новые требования к раскрытию информации по инвестициям в долевые инструменты и инструментам с условными характеристиками.

- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Договоры, зависящие от природных факторов производства электроэнергии». Уточняют применение исключения «для собственного использования» и требований к хеджированию в отношении договоров на поставку электроэнергии из возобновляемых источников.
- Ежегодные улучшения МСФО — Том 11. Содержат отдельные уточнения к требованиям:
 - МСФО (IFRS) 1 — в части учета хеджирования при первом применении;
 - МСФО (IFRS) 7 — раскрытие информации о существенных ненаблюдаемых исходных данных при оценке справедливой стоимости и об отложенной разнице (отсылка к МСФО 13);
 - МСФО (IFRS) 9 — прекращение признания обязательств по аренде с отражением разницы в составе прибыли/убытка и оценка торговой дебиторской задолженности при первоначальном признании (на основе МСФО 15);
 - МСФО (IFRS) 10 — уточнение определения «агента де-факто»;
 - МСФО (IAS) 7 — уточнение наименований методов учета дочерних и совместных предприятий.

Стандарты, вступающие в силу с 1 января 2027 года и позднее

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (вступает в силу с 1 января 2027 г.). Данный стандарт заменяет МСФО (IAS) 1 и вводит три обязательные категории в отчете о прибыли или убытке: операционную, инвестиционную и финансовую деятельность. Стандарт требует представления новых промежуточных итогов (таких как операционная прибыль) и раскрытия сверки показателей эффективности, определяемых руководством (МРМ), с промежуточными итогами по МСФО. Общество ожидает, что данный стандарт окажет наиболее существенное влияние на структуру отчета о прибылях и убытках и объем раскрываемой информации. Требуется ретроспективное применение.
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной подотчетности: раскрытия» (вступает в силу с 1 января 2027 г.). Является добровольным стандартом, устанавливающим упрощенные требования к раскрытию информации для непубличных дочерних компаний, чья материнская организация выпускает консолидированную отчетность по МСФО.
- Поправки к МСФО (IAS) 21 (вступает в силу с 1 января 2027 г.). Уточняют порядок перевода показателей из неинфляционной функциональной валюты при представлении отчетности в гиперинфляционной валюте.
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (дата вступления в силу отложена Советом по МСФО). Поправки устраняют противоречия между стандартами: прибыль или убыток от сделки признаются в полном объеме, только если передаваемые активы представляют собой бизнес; в противном случае признается лишь часть финансового результата.

В настоящее время Компания оценивает возможное влияние данных поправок на свою финансовую отчетность.

Оценка влияния стандартов, вступающих в силу с 2026 и 2027 годов, не является окончательной и будет представлена в отчетности будущих периодов по мере продвижения работ по их внедрению. Ожидается, что применение указанных стандартов (за исключением МСФО 18) не окажет существенного влияния на раскрытие информации и представление отдельных показателей.

5 Денежные средства и их эквиваленты

	31.12.2025	31.12.2024
Денежные средства на расчетных счетах	2 634	26 378
Денежные средства на брокерских счетах	3	3
Резервы под обесценение денежных средств	(13)	(99)
Всего денежных средств и их эквивалентов	2 624	26 283

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 2025 г.:

	31.12.2025	31.12.2024
Рейтинг ВВВ- (А и выше в соответствии с АКРА РФ)	2 624	26 283
Рейтинг ВВ+	-	-
Без рейтинга	-	-
Всего	2 624	26 283

6. Дебиторская и прочая задолженность

	31.12.2025	31.12.2024
Вознаграждение за доверительное управление	2 113	2 181
Дебиторская задолженность по уступке прав	23 539	25 445
Прочая дебиторская задолженность	9	2
Резерв под обесценение дебиторской задолженности клиентов	(825)	(758)
Всего дебиторской и прочей задолженности	24 836	26 870

Движение резервов сомнительных долгов за период, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	По состоянию на 31 декабря 2025	Создано в течение отчетного периода	Использованный резерв	Восстановлена неиспользованная часть	По состоянию на 1 января 2025
Дебиторская и прочая задолженность	825	67	-	-	758
Итого резерв ожидаемым кредитным убыткам	825	67	-	-	758

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

	По состоянию на 31 декабря 2024	Создано в течение отчетного периода	Использованный резерв	Восстановлена неиспользованная часть	По состоянию на 1 января 2024
Дебиторская и прочая задолженность	758	755	-	-	3
Итого резерв ожидаемым кредитным убыткам	758	755	-	-	3

7. Финансовые активы по амортизируемой стоимости

Финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости

	31.12.2025	31.12.2024
Банковские облигации (ПАО «Сбербанк»)	15 788	-
Корпоративная облигация (ПАО «Газпром»)	9 493	-
Резерв под обесценение	(128)	-
Всего финансовых активов по амортизируемой стоимости	25 153	-

8. Аренда

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

	Активы в форме права пользования - офисное помещение
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г., в том числе:	1 526
Первоначальная стоимость	1 526
Накопленная амортизация	-
Пересмотр договора	247
Амортизация	(576)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г., в том числе:	1 197
Первоначальная стоимость	1 774
Накопленная амортизация	(576)

Процентные расходы за 2025 год по договорам аренды составили 280 тыс. руб. Платежи в погашение обязательств по договорам аренды за 2025 год составили 470 тыс. руб.

9. Кредиторская и прочая задолженность

	31.12.2025	31.12.2024
Прочая кредиторская задолженность	1 304	68
Всего кредиторской и прочей задолженности	1 304	68

10. Резервы и прочие обязательства

	31.12.2025	31.12.2024
Резерв по оплате отпусков	1 716	1 634
Расчеты по социальному страхованию	333	280
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	-	12
Итого резервов и прочих краткосрочных обязательств	2 049	1 926

11. Уставный капитал

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

	2025		2024	
	Количество акций, штук	Номинальная стоимость	Количество акций, штук	Номинальная 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 2025 г. (0,5 руб. за акцию на 31 декабря 2024 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 2025 и 2024 взносы в добавочный капитал от акционеров не производились.

13. Доходы

	2025	2024
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению	29 344	34 960
Процентные доходы	4 385	5 503
Прочие доходы	88	-
Всего доходов	33 817	40 463

14. Расходы на заработную плату и налоги по ним

	2025	2024
Расходы по оплате труда	23 166	24 283
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	5 805	4 201
Всего расходов на заработную плату и налоги по ним	28 971	28 484

15. Общие и административные расходы

	2025	2024
IT-услуги и услуги связи	1 733	1 728
Транспортные расходы	586	54
Амортизация основных средств и объектов аренды	581	-
Командировочные расходы	200	97
Материальные расходы	55	200
Расходы на рекламу и маркетинг	25	-
Прочие расходы	74	131
Всего общих и административных расходов	3 254	2 210

Компания раскрыла в большей детализации расходы предыдущего года, закончившегося 31 декабря 2024 года.

	Предыдущая классификация	Обновленная классификация	Разница
Аудиторские и консультационные услуги	25 159	25 997	(838)
Расходы за вычетом доходов созданию резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, по амортизированной стоимости	857	-	857
Прочие операционные расходы	838	-	838
Прочие расходы	49	906	(857)
Итого			-

16. Прочие операционные расходы

	2025	2024
Расходы на услуги депозитариев и регистраторов	283	450
Расходы доверительного управляющего за счет собственных средств в отношении инвестиционных фондов	886	388
Всего прочих операционных расходов	1 169	838

17. Прочие расходы

	2025	2024
Расходы на уплату неустоек (штрафов, пеней) по прочим операциям	4	-
Прочие расходы	9	49
Всего прочих операционных расходов	13	49

18. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль:

	2025	2024
Налог на прибыль в составе прибылей и убытков	(97)	-
Налог на прибыль	-	-
Отложенный налог, относящийся к возникновению и списанию временных разниц	553	2 116
Доходы/(расход) по отложенному налогу на прибыль	553	2 116
Всего доходов/(расходов) по налогу на прибыль	456	2 116

АО УК «Инновационный капитал»**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(в тысячах российских рублей)*

В 2025 ставка налога на прибыль для Компании составила 20% (в 2024 году 20%). В связи с изменением в 2025 году ставки налога на прибыль с 20 % до 25%, Компания пересчитала отложенный налоговый актив и его влияние на налог на прибыль в 2024 г.

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

	2025	2024
Убыток до налогообложения	(1 822)	(64 668)
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке 20%, установленной законодательством	456	12 934
Эффект от необлагаемых налогом доходов и не вычитаемых в целях налогообложения расходов	-	(9 024)
Воздействие изменения ставки налога на прибыль с 20% до 25%	-	(1 793)
Всего доходов/(расходов) по налогу на прибыль	456	2 116

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 2025 году изменение временных разниц оказывает влияние на общую сумму налога по ставке 25%.

Изменение временных разниц в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2025 года
Арендные обязательства	-	326	326
Резервы - оценочные обязательства	478	33	511
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	214	44	258
Отложенный налоговый актив по налоговому убытку, перенесенному на будущие периоды	8 271	449	8 720
Арендные обязательства	-	(299)	(299)
Всего чистых отложенных налоговых активов/(обязательств)	8 963	553	9 516

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

	31 декабря 2022 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 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)	-
Всего чистых отложенных налоговых активов/(обязательств)	18 269	2 116	(11 422)	8 963

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 2025 и 31 декабря 2024. Данные отложенные налоговые актив и обязательства признаются в финансовой отчетности.

19. 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, вексям 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.

	31.12.2025	31.12.2024
Финансовые активы по амортизированной стоимости	25 153	-
Денежные средства и их эквиваленты	2 624	26 283
Дебиторская и прочая задолженность	24 836	26 870
Всего финансовых активов	52 613	53 153

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

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 2025 г.:

В следующей таблице представлена информация о кредитных рейтингах финансовых активов Компании на 31.12.2025 г. в разрезе международных рейтингов и сопоставимых национальных рейтингов (при отсутствии международных):

	BBB- (А и более по АКРА РФ)	BB+	В+ и ниже	Нет рейтинга	Всего
Финансовые активы по амортизированной стоимости	25 153	-	-	-	25 153
Денежные средства и их эквиваленты	2 624	-	-	-	2 624
Дебиторская и прочая задолженность	-	-	-	24 836	24 836
Всего финансовых активов	27 777	-	-	24 836	52 613

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:

	ВВВ- (А и более по АКРА РФ)	ВВ+	В+ и ниже	Нет рейтинга	Всего
Денежные средства и их эквиваленты	26 283	-	-	-	26 283
Дебиторская и прочая задолженность	-	-	-	26 870	26 870
Всего финансовых активов	26 283	-	-	26 870	53 153

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 2025 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.

Активы и обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года по договорным срокам, следующие:

	Менее 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	Более 1 года	Без опреде- ления срока	Всего
Активы					
Финансовые активы по амортизированной стоимости	-	-	25 153	-	25 153
Денежные средства и их эквиваленты	2 624	-	-	-	2 624
Дебиторская и прочая задолженность	24 836	-	-	-	24 836
Всего активов	27 460	-	25 153	-	52 613
Обязательства					
Кредиторская и прочая задолженность	26	-	-	-	26
Обязательство по аренде	60	660	780	-	1 500
Прочие обязательства	2 049	-	-	-	2 049
Всего обязательств	2 135	660	780	-	3 575
Чистая позиция	25 325	(660)	24 373	-	49 038
Накопительная чистая позиция	25 325	24 665	49 038	49 038	49 038

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

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

20. 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 31.12.2025 составляет 25 355 тыс. руб. (на 31.12.2024: 24 287 тыс. руб.). Размер собственных средств Компании, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, на 31.12.2025 составил 25 586 тыс. руб. (на 31.12.2024: 24 381 тыс. руб.).

21. 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 2025 и 2024 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 2025 и 2024 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам.

22. 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.

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

По состоянию за 31 декабря 2025 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы по амортизированной стоимости	23 634	-	-	23 634
Денежные средства и их эквиваленты	-	2 624	-	2 624
Дебиторская задолженность	-	-	24 836	24 836
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости				
Кредиторская задолженность	-	-	26	26

По состоянию за 31 декабря 2024 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости				
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
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости				
Кредиторская задолженность	-	-	68	68

23. 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 2025 года операций, за исключением выплат ключевому управленческому персоналу, не осуществлялось.

Выплаты ключевому управленческому персоналу Компании

В 2025 году общая сумма вознаграждения членов ключевого руководства Компании, включая выходные пособия составила 7 520 млн. рублей, отчисления в пенсионный и социальные фонды составили 1 197 тысяч рублей.

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.

24. События после отчетной даты

Событий, прошедших после окончания отчетного периода, которые могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Компании и которые требуют раскрытия не происходили.

