



БИЗНЕС
навигатор

Общество с ограниченной ответственностью
«Аудиторская компания «Бизнес Навигатор»
ООО «АК «БиН», ИНН/КПП 7710951733/772501001
Юр. адрес: 115419, г Москва, вн.тер.г. муниципальный
округ Донской, ул. Орджоникидзе, д.11, строение 11
е-mail: mail@bin-audit.one, телефон: +7(495)744 34 87

НАДЕЖНОСТЬ В АУДИТЕ И КОНСАЛТИНГЕ!

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ООО «АК «БиН»

о годовой финансовой отчетности

Общества с ограниченной ответственностью

«Управляющая компания «ОТКРЫТИЕ»

за 2025 год

**МОСКВА
2026**

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА
УЧАСТНИКУ

Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОТКРЫТИЕ»

МНЕНИЕ

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОТКРЫТИЕ» (ОГРН 1027739072613), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года и отчетов о прибылях и убытках и о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний к финансовой отчетности, состоящих из краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОТКРЫТИЕ» по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также его финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2025 год в соответствии со стандартами 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 годовой 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 бухгалтерской (финансовой) отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ АУДИТА

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

Мы определили указанные ниже вопросы как ключевые вопросы аудита, информацию о которых необходимо сообщить в нашем заключении.

Примечание 15. «Торговая и прочая дебиторская задолженность» в составе примечаний к финансовой отчетности за 2025 год.

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОТКРЫТИЕ» имеет существенные остатки финансовых активов в виде дебиторской задолженности (требований) по договорам на оказание услуг управляющей компании и прочих связанных с основной деятельностью услуг, оцениваемых по амортизируемой стоимости.

Наши аудиторские процедуры включали: оценку обоснованности признания требований в составе дебиторской задолженности, а также оценку обоснованности формирования резервов в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ АУДИРУЕМОГО ЛИЦА ЗА ГОДОВУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

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

При подготовке годовой 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.

Совет директоров несет ответственность за надзор за подготовкой годовой финансовой отчетности аудируемого лица.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА ЗА АУДИТ ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая 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 годовой 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 годовой 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 оценочных значений, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством аудируемого лица;

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

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров аудируемого лица, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета директоров аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита годовой 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.

Генеральный директор ООО «АК «БиН»
(ОРНЗ 20606000207)




Елена Алексеевна
Байкова

Руководитель аудита, по результатам
которого составлено аудиторское
заключение независимого аудитора,
действующий на основании доверенности
№ 12 от 12 января 2026 года
(ОРНЗ 22006073981)


Елена Владимировна
Пелевина

«30» апреля 2026 года

Аудиторская организация:

Общество с ограниченной ответственностью
«Аудиторская компания «Бизнес Навигатор»,
ОГРН 5137746086902,
115419, город Москва, вн.тер.г. муниципальный округ
Донской, улица Орджоникидзе, дом 11, строение 11,
член саморегулируемой организации аудиторов
Ассоциация «Содружество»,
ОРНЗ 11606085696.

Финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
Общества с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «ОТКРЫТИЕ»

Содержание

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.	3
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.	4
ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.	5
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.	6
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.	7
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	8
1. Информация о компании.....	8
2. Основа подготовки отчетности	8
3. Основные положения учетной политики	10
4. Существенные учетные оценки и суждения.....	16
5. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения.....	17
6. Выручка	19
7. Расходы на содержание персонала и административные расходы	19
8. Комиссионные расходы	19
9. Процентные доходы	20
10. Налогообложение	20
11. Основные средства	22
12. Нематериальные активы	23
13. Внеоборотные финансовые активы	24
14. Денежные средства и их эквиваленты	25
15. Торговая и прочая дебиторская задолженность	26
16. Капитал	26
17. Торговая и прочая кредиторская задолженность	26
18. Операции со связанными сторонами	27
19. Условные и договорные обязательства	28
20. Управление рисками.....	28
21. События после отчетной даты	33

Отчет о финансовом положении

На 31 декабря 2025 г.

(в тысячах российских рублей)

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	3 820	6 155
Нематериальные активы	12	150 449	119 278
Внеоборотные финансовые активы	13	10 900	23 473
Отложенные налоговые активы	10	39 299	64 786
		204 468	213 692
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	14	1 663 927	1 126 990
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	374 661	368 204
		2 038 588	1 495 194
Итого активы		2 243 056	1 708 886
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Уставный капитал	16	569 064	569 064
Резервный капитал	16	4 567	4 567
Нераспределенная прибыль		1 402 627	851 750
Прочие компоненты собственного капитала			
Итого собственный капитал		1 976 258	1 425 381
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	147 594	249 990
Текущие обязательства по налогу на прибыль		119 204	33 515
Итого краткосрочные обязательства		266 798	283 505
Долгосрочные обязательства			
Обязательства по договорам аренды		-	-
Отложенные налоговые обязательства		-	-
Итого долгосрочные обязательства		-	-
Итого собственный капитал и обязательства		2 243 056	1 708 886

30 апреля 2026 г.

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о прибылях и убытках**За год, завершившийся 31 декабря 2025 г.***(в тысячах российских рублей)***ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

	<i>Прим.</i>	2025 год	2024 год
Вознаграждение за успех		528 806	352 105
Вознаграждение за управление		273 176	734 201
Прочее вознаграждение		114 843	97 395
Выручка	6	916 825	1 183 701
Расходы на персонал и административные расходы	7	(407 623)	(463 898)
Комиссионные расходы	8	(20 674)	(426 811)
Операционная прибыль/убыток		488 528	292 992
Процентные доходы	9	245 352	162 482
Прочие доходы и расходы		(4 077)	(737)
Прибыль до налогообложения		737 957	454 737
Расход по налогу на прибыль	10	(187 080)	(81 074)
Чистая прибыль		550 877	373 663

30 апреля 2026 г.

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о совокупном доходе**За год, завершившийся 31 декабря 2025 г.***(в тысячах российских рублей)***ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

	<i>Прим.</i>	2025 год	2024 год
Прибыль за отчетный период		550 877	373 663
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Нереализованный доход по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		-	2 276
Влияние налога на прибыль	10	-	(455)
Чистый совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		-	1 820
Прочий совокупный доход за отчетный период, за вычетом налогов		-	1 820
Итого совокупный доход за отчетный период		550 877	375 483

30 апреля 2026 г.

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет об изменениях в капитале**За год, завершившийся 31 декабря 2025 г.***(в тысячах российских рублей)***ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

	Уставный Капитал	Резервный капитал	Нереализованный доход/(расход) от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Накопленная прибыль	Итого
На 01 января 2024 г.	569 064	4 567	(1 820)	478 087	1 049 898
Прибыль/(убыток) за отчетный период				373 663	373 663
Прочий совокупный доход/(расход)			1 820		1 820
Изменения в Уставном Капитале					
Итого совокупный доход	-	-	1 820	373 663	375 483
Дивиденды					
На 31 декабря 2024 г.	569 064	4 567	-	851 750	1 425 381
Прибыль/(убыток) за отчетный период				550 877	550 877
Прочий совокупный доход/(расход)					-
Изменения в Уставном Капитале					
Итого совокупный доход	-	-	-	550 877	550 877
Дивиденды					
На 31 декабря 2025 г.	569 064	4 567	-	1 402 627	1 976 258

30 апреля 2026 г.

Отчет о движении денежных средств

За год, завершившийся 31 декабря 2025 г.

(в тысячах российских рублей)

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

	Прим.	2025 год	2024 год
Операционная деятельность		737 957	454 737
Прибыль до налогообложения		-	-
Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками		-	-
Амортизация основных средств		3 097	15 230
Амортизация нематериальных активов		1 032	1 039
Процентные доходы		29 777	(162 482)
Прочие операционные расходы		(4 630)	(12 371)
Корректировка оборотных активов краткосрочных обязательств		-	-
Уменьшение/(увеличение) средств в кредитных организациях		-	-
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		(6 457)	(106 062)
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей кредиторской задолженности		(84 105)	(28 029)
Уплаченный налог на прибыль		(75 905)	(90 000)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		600 766	72 062
Инвестиционная деятельность		(762)	(622)
Приобретение основных средств		(32 203)	(34 592)
Приобретение нематериальных активов		(12 573)	440 356
Операции с ценными бумагами		-	163 089
Проценты по долговым финансовым инструментам		-	-
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(45 538)	568 231
Финансовая деятельность		(18 291)	(32 587)
Платежи по договорам финансовой аренды		-	-
Выплаченные дивиденды		-	-
Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности		(18 291)	(32 587)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		536 937	607 706
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	14	1 126 990	519 284
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	14	1 663 927	1 126 990

30 апреля 2026 г.

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Информация о компании

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ОТКРЫТИЕ». Краткое наименование: ООО УК «ОТКРЫТИЕ» (далее – Общество, Компания, УК «ОТКРЫТИЕ»). Свидетельство о государственной регистрации № 724.927, выдано Московской Регистрационной Палатой 08.12.2000 г. Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, серия 77 № 007772305, выдано Межрайонной Инспекцией МНС России № 39 по г. Москве 15.08.2002г. Основной государственный регистрационный номер 1027739072613.

Место нахождения общества: Российская Федерация, г. Москва, г. Москва, Пресненская наб., д.10, стр.1.

По состоянию на 31 декабря 2025г. Единственным участником Общества является
, являющееся правопреемником

Численность персонала на 31.12.2025г. составляет 87 сотрудников.

Обязанности единоличного исполнительного органа исполняет Генеральный директор.

Общество имеет следующие лицензии на осуществление деятельности:

- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-07524-001000 от 23 марта 2004 г., выданная ФКЦБ России без ограничения срока действия;
- лицензия управляющей компании инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00048 от 11 апреля 2001 г., выданная ФКЦБ России без ограничения срока действия.

Основными видами деятельности Общества являются:

- деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами, и негосударственными пенсионными фондами;
- деятельность по управлению ценными бумагами.

На основании вышеуказанных лицензий Общество осуществляет доверительное управление имуществом, составляющим целевые капиталы некоммерческих организаций; средствами компенсационных фондов СРО; активами физических и юридических лиц; средствами пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда, паевыми инвестиционными фондами и иными активами. Кроме того, в январе-октябре 2025 г. Общество осуществляло доверительное управление накоплениями для жилищного обеспечения военнослужащих, переданных ФГКУ «Росвоенипотека»; страховыми резервами страховых компаний, а в январе-декабре 2025 г. Общество осуществляло доверительное управление средствами пенсионных накоплений Фонда пенсионного и социального страхования Российской Федерации (далее – СФР).

В июне 2025 года рейтинговое агентство АО «Эксперт РА» подтвердило рейтинг, присвоенный Обществу в 2019 году на максимально возможном уровне «А++» - **наивысший по применяемой шкале уровень надежности и качества услуг в рамках доверительного управления имуществом.**

2. Основа подготовки отчетности

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

За все отчетные периоды, заканчивая годом, завершившимся 31 декабря 2025 г., Компания подготавливала финансовую отчетность в соответствии с национальными общепринятыми принципами бухгалтерского учета (национальные ОПБУ). Настоящая финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2025г., является десятой финансовой отчетностью Компании, подготовленной в соответствии с МСФО.

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением статьи финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, которая оценивается по справедливой стоимости.

Кроме изменений в учетной политике в результате перехода на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. 8

(в тысячах российских рублей)

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателем» с 1 января 2018 года, основные положения учетной политики применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

Экономическая среда в которой осуществляет деятельность организация

Мировая экономическая активность в 4 квартале 2025 г. находится на относительно стабильном уровне: J.P. Morgan Global Composite PMI (индекс глобальной экономической активности) в декабре (последние доступные данные) составил 52,0, в ноябре – 52,7, октябре – 53,0. Геополитическая напряженность находилась на высоком уровне (в среднем, 144 пункта в 2025 г. против 132 пунктов в 2024 г. и 118 пунктов в 2023 г.) из-за ситуации на Ближнем востоке, Украинского конфликта и других геополитических вызовов. Одновременно, турбулентность мировой экономики все еще остается на высоком уровне – индекс экономической неопределенности Economic Policy Uncertainty (EPU) составил 404 пункта в октябре 2025 г. (последние данные), что 1,7 раз превышает среднее значение за 2022-2024 гг., но все же ниже рекордных значений весны текущего года. Мировой экономический рост, по оценке МВФ, составил 3,3% в 2025 г. Проинфляционные риски остаются повышенными в большинстве стран мира (за исключением Китая и ряда стран ЕС, в т.ч. Германии), что ограничивает возможности Центробанков большинства крупнейших стран мира продолжить цикл снижения ставок. Налогово-бюджетная политика в странах с развитой экономикой, особенно в Германии, Японии и США, носит стимулирующий характер. Напряженность в сфере торговли продолжает ослабевать, но остается подверженной периодическим обострениям. При этом экономическое давление со стороны США приводит к углублению взаимоотношений развивающихся экономик как на двустороннем, так и на многостороннем уровне и трансформации мировых цепочек поставок. Тем временем архитектура мировой экономики претерпевает значительные изменения на фоне расширения регионализации. Непосредственно в отношении России, продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и повышенная геополитическая напряженность продолжили оказывать влияние на экономику. В 2022-2025 годы Европейский союз, США и ряд других стран вводили новые и продлевали существующие санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств.

Согласно последним данным Росстата, экономический рост России в третьем квартале 2025г. составил 0,6% в годовом выражении после увеличения на 1,1% во втором квартале 2025г. и на 1,4% в первом квартале 2025г. За девять месяцев 2025г. прирост физического выпуска более чем на 1% зафиксирован только в 5 из 24 видов деятельности, а в 17 отраслях наблюдается снижение выпуска. По итогам года экономический рост составил около 1%. Пока сектор розничной торговли, общепита и услуг остаются значимыми источниками роста, в то время как промышленное производство остается под давлением. В условиях замедления роста реальных зарплат, сокращения занятости и высокой конкуренции на рынке труда вклад потребления в рост ВВП – как драйвера экономики последних лет – будет постепенно ослабляться. По данным Росстата, инфляция в России по итогам 2025 года составила 5,59%. На фоне замедления инфляции ключевая ставка в 2025 году снизилась с 21% до 16% годовых, но пока остается на высоком уровне. В экономике сохраняются жесткие денежно-кредитные условия.

Руководство Общества продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро - и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Принцип непрерывности деятельности

Руководство Компании в своей деятельности руководствуется принципом эффективности при реализации проектов. Каждый проект оценивается на предмет соответствующего стандартам уровня рентабельности, поддерживается диверсификация контрагентов с целью минимизации операционных рисков, разрабатываются новые проекты и продукты.

Указанные выше факторы в совокупности с условиями осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации могут указывать на то, что способность ООО УК «ОТКРЫТИЕ» непрерывно продолжать свою деятельность в обозримом будущем помимо прочего подтверждается готовностью акционеров (учредителей) поддерживать Компанию в случае необходимости.

Финансовая отчетность была подготовлена руководством ООО УК «ОТКРЫТИЕ», исходя из допущения о том, что ООО УК «ОТКРЫТИЕ» будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, и у него отсутствуют намерения и необходимость ликвидации. Руководство выражает уверенность в том, что в случае невозможности

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

ООО УК «ОТКРЫТИЕ» погашать свои обязательства перед третьими сторонами или иной необходимости, акционеры окажут необходимую помощь и поддержку для недопущения нарушения принципа непрерывности деятельности. Руководство ООО УК «ОТКРЫТИЕ» применяет принцип непрерывной деятельности при подготовке настоящей отчетности.

3. Основные положения учетной политики

а) Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные

В отчете о финансовом положении Компания представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные. Актив является оборотным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он предназначен в основном для целей торговли;
- его предполагается реализовать в течение двенадцати месяцев после отчетного периода; или
- он представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев наличия ограничений на его обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается погасить в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается в основном для целей торговли;
- оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после отчетного периода; или
- у организации отсутствует безусловное право отсрочить погашение обязательства в течении как минимум двенадцати месяцев после отчетного периода.

Компания классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как внеоборотные/долгосрочные активы и обязательства.

б) Оценка справедливой стоимости

Компания оценивает такие финансовые инструменты, как торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты, и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Компания использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. 10

(в тысячах российских рублей)

используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

Актив считается котирующимся на активном рынке, если по нему существуют исходные данные первого уровня в течение хотя бы одного из предшествующих дате отчета 90 календарных дней, и информацию о котируемых ценах можно свободно и регулярно получать от фондовой биржи, с торговой площадки, в торгово-информационной системе.

Для облигаций, инвестиционных паев, акций, ипотечных сертификатов участия, обращающихся на активном рынке, оценка текущей справедливой стоимости определяется по цене закрытия российских и зарубежных бирж.

Для активов обращающихся на российских и зарубежных биржах, по которым не удалось определить справедливую стоимость исходя из цен закрытия на активных рынках, оценка текущей справедливой стоимости определяется по справедливой стоимости Национальной Фондовой Ассоциации (НФА).

Во всех остальных случаях Компания определяет текущую справедливую стоимость с использованием исходных данных третьего уровня самостоятельно или с привлечением внешнего оценщика. При этом могут быть использованы различные модели оценок, включая математические модели.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Компания определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

в) Признание выручки

Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод Компанией оценивается как вероятное, и если выручка может быть надежно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению возмещения с учетом определенных в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин.

Вознаграждение за доверительное управление

В связи с особенностями договоров доверительного управления, вознаграждение в течение календарного года признается не равномерно.

Основными источниками выручки от доверительного управления для Компании являются институциональные клиенты (в том числе негосударственные пенсионные фонды) и паевые инвестиционные фонды.

В зависимости от методики расчета Компания выделяет два вида вознаграждения: премия за управление и премия за успех.

Премия за управление признается когда соответствующие услуги считаются оказанными и вознаграждение может быть надежно определено. Премия за управление может устанавливаться в виде фиксированной суммы или в виде доли среднегодовой стоимости имущества Фондов. В соответствии с договорами и правилами доверительного управления вознаграждение может удерживаться из имущества Фондов на ежемесячной, ежеквартальной или ежегодной основе.

Премия за успех признается при условии прироста стоимости чистых активов Фондов и устанавливается в виде доли дохода от инвестирования. Начисление вознаграждения происходит, как правило, по итогам календарного года.

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. 11

(в тысячах российских рублей)

Процентный доход

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентный доход признается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства.

г) Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разностям, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разности, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

д) Основные средства

Основные средства, за исключением земли и зданий, учитываются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств, за исключением земли и зданий, оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Здания	25-50
Мебель и оборудование	2-5
Прочие основные средства	5

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Капитальные вложения в арендованное имущество амортизируются в течение срока аренды основных средств, или в течение срока полезного использования, в зависимости от того, какой из этих сроков меньше.

е) Аренда

Финансовая аренда – Компания в качестве арендатора

Компания признает договоры финансовой аренды в составе активов и обязательств в отчете о финансовом положении на дату начала срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендованного имущества, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка процента по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется приростная ставка по заемным средствам Компании. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашением обязательства. Расходы по финансированию в течение срока

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. 12

(в тысячах российских рублей)

аренды относятся на отчетные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчетный период. Затраты, непосредственно относящиеся к деятельности арендатора по договору финансовой аренды, отражаются в составе арендуемых активов.

Финансовая аренда – Компания в качестве арендодателя

Компания отражает дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в аренду, начиная с даты начала срока аренды. Финансовый доход исчисляется по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на балансовую сумму чистых инвестиций. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по арендным платежам.

Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

Операционная аренда – Компания в качестве арендодателя

Компания отражает в отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды в составе прочих операционных доходов. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

ж) Нематериальные активы

Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости.

После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы, созданные внутри Компании, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующие затраты отражаются в составе прибыли или убытка за период, в котором они возникли.

Срок полезного использования нематериальных активов может быть либо ограниченным, либо неопределенным.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Срок и метод амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются как минимум в конце каждого отчетного периода. Изменение ожидаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, изменяют срок или метод амортизации соответственно и учитываются как изменение оценочных значений. Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в отчете о прибыли или убытке в той категории расходов, которая соответствует функции нематериальных активов.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, а тестируются на обесценение ежегодно либо по отдельности, либо на уровне единиц, генерирующих денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования пересматривается ежегодно с целью определения того, насколько приемлемо продолжать относить данный актив в категорию активов с неопределенным сроком полезного использования. Если это неприемлемо, изменение оценки срока полезного использования – с неопределенного на ограниченный срок – осуществляется на перспективной основе.

Прибыли или убытки от прекращения признания нематериального актива измеряются как разница между чистыми поступлениями от выбытия актива и балансовой стоимостью актива, и признаются в отчете о прибыли или убытке в момент прекращения признания данного актива.

з) Финансовые инструменты

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. 13

(в тысячах российских рублей)

i. Финансовые активы

Первоначальное признание

При первоначальном признании финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, которая корректируется с учетом непосредственно связанных с ними комиссий и затрат в случае инструментов, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Наилучшим доказательством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки. Если Компания приходит к выводу, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки:

- если справедливая стоимость подтверждается котировками на активном рынке для идентичного актива или обязательства (т.е. исходные данные Уровня 1) или основана на методике оценки, которая использует данные исключительно наблюдаемых рынков, Компания признает разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки в качестве дохода или расхода;
- во всех остальных случаях первоначальная оценка финансового инструмента корректируется для отнесения на будущие периоды разницы между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания Компания признает отложенную разницу в качестве дохода или расхода исключительно в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми либо если признание инструмента прекращается

Финансовые активы отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- займы выданные и дебиторская задолженность;
- инвестиции, удерживаемые до погашения;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, обозначенные при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты, включая отделенные встроенные производные инструменты, также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они обозначены как эффективные инструменты хеджирования согласно МСФО (IAS) 39. Компания не обозначала финансовые активы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибыли или убытке.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроемные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Убытки, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибыли или убытке в составе прочих операционных расходов. Более подробная информация о дебиторской задолженности представлена в Примечании 15.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроемные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Компания

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. 14

(в тысячах российских рублей)

намерена и способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Компания намерена удерживать в течение неопределенного периода времени, не включаются в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках при обесценении инвестиций, а также в процессе амортизации.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеуказанных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в отчете о прибылях и убытках

Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т. е. исключается из отчета Компании о финансовом положении), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективного подтверждения обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Обесценение имеет место, если одно или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «события, приводящего к убытку»), оказали поддающиеся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Подтверждение обесценения может включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к такому подтверждению относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Компания сначала проводит оценку наличия обесценения индивидуально значимых финансовых активов либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Компания определяет, что объективное подтверждение обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствует, вне зависимости от его значимости она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

Сумма убытка от выявленного обесценения оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу.

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета оценочного резерва, а убыток признается в отчете о прибыли или убытке. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки счета оценочного резерва. Если имевшее место ранее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается как уменьшение операционных расходов в отчете о прибыли или убытке. В отношении финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, Компания на каждую отчетную дату оценивает существование объективного

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. 15

(в тысячах российских рублей)

подтверждения того, что инвестиция или группа инвестиций подверглись обесценению.

В случае долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, обесценение оценивается на основе тех же критериев, которые применяются в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Однако сумма отраженного обесценения представляет собой накопленный убыток, оцененный как разница между амортизированной стоимостью и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения по данным инвестициям, ранее признанного в отчете о прибыли или убытке.

i. Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, кредиты и займы, кредиторская задолженность. Компания классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, в случае кредитов и займов - за вычетом непосредственно связанных затрат по сделке.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Финансовые обязательства Компании включают торговую и прочую кредиторскую задолженность. Кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

ii. Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закреплённого права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства.

и) Денежные средства и краткосрочные депозиты

Денежные средства и краткосрочные депозиты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе, денежные средства на брокерских счетах и краткосрочные депозиты со сроком погашения 3 месяца или менее, которые подвержены незначительному риску изменения стоимости.

к) Активы, находящиеся в доверительном управлении

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в финансовой отчетности, так как они не являются активами Компании.

л) Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются, если Компания имеет существующую обязанность (юридическую или обусловленную практикой), возникшую в результате прошлого события; отток экономических выгод, который потребуется для погашения этой обязанности, является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такой обязанности. Если Компания предполагает получить возмещение некоторой части или всех оценочных обязательств, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к оценочному обязательству, отражается в отчете о прибыли или убытке за вычетом возмещения.

4. Существенные учетные оценки и суждения

В ходе подготовки финансовой отчетности в соответствии с МСФО была использована информация, основанная на оценках и допущениях руководства Компании, которая оказала влияние на определение сумм различных статей активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также доходов и расходов за отчетный период. В связи с неопределенностью, присущей таким допущениям и оценкам, фактические результаты, которые будут включены в отчетность за будущие периоды, могут отличаться от данных оценок.

Наиболее существенными областями, требующими применения оценок и допущений руководства, являются:

- справедливая стоимость финансовых инструментов;
- резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности;
- резерв по неиспользованным отпускам;

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

- судебные иски

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, либо с использованием справедливой стоимости НФА, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности

Компания регулярно проводит анализ дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда должник испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных должниках. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Компания использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

Резерв по неиспользованным отпускам

Признание резерва по неиспользованным отпускам базируется на предположении среднего заработка и допущениях об уровне социальных налогов.

5. Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными с 1 января 2025 года:

- Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены 15 августа 2023 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты) обязывают компании использовать расчетный спот-курс, если валюта не может быть обменена на другую, и раскрывать информацию, как отсутствие возможности обмена влияет на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств.

Вышеупомянутые стандарты не оказали существенного влияния, поскольку сделки в валюте у Компании отсутствуют.

Новые стандарты и интерпретации

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты). МСФО (IFRS) 18 заменяет МСФО (IAS) 1. Многие требования МСФО (IAS) 1 в новом стандарте сохранены без изменений.
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).
- Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования МСФО – Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7 (выпущены 18 июля 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).

(в тысячах российских рублей)

- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7: Раскрытия (выпущены 18 декабря 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).

Компания рассмотрела данные изменения к стандартам при подготовке финансовой отчетности за 2025 год. Ожидается, что изменения к действующим стандартам не окажут существенного влияния на финансовую отчетность.

(в тысячах российских рублей)

6. Выручка

Анализ выручки Компании представлен следующим образом:

	2025 год	2024 год
Вознаграждение за успех		
Вознаграждение за успех управления средствами пенсионных фондов	21 114	5 244
Вознаграждение за успех управления средствами физических лиц	264 431	174 266
Вознаграждение за успех управления средствами юридических лиц	243 261	177 839
	528 806	357 349
Вознаграждение за управление		
Вознаграждение за управление средствами пенсионных фондов	2 436	-
Вознаграждение за управление средствами физических лиц	41 105	115 771
Вознаграждение за управление средствами юридических лиц	96 854	69 874
Вознаграждение за управление активами ПИФ	132 780	543 312
	273 176	728 957
Прочие вознаграждения	114 843	97 395
Итого выручка	916 825	1 183 701

7. Расходы на содержание персонала и административные расходы

Расходы на содержание персонала и прочие суммы вознаграждения работникам, а также административные расходы, включают в себя следующие позиции:

	2025 год	2024 год
Персонал	(336 424)	(383 393)
Расходы по помещениям	(22 355)	(2 389)
ИТ и связь	(29 129)	(14 452)
Реклама и маркетинг	(13)	(516)
Профессиональные услуги	(5 719)	(10 738)
Административные расходы	(5 425)	(8 919)
Амортизация	(3 765)	(31 451)
Командировочные расходы	(145)	(816)
Штрафы, пени и прочие налоги, за исключением налога на прибыль	(196)	(514)
Прочие расходы	(4 452)	(10 710)
Итого	(407 623)	(463 898)

8. Комиссионные расходы

Комиссионные расходы включают в себя следующие позиции:

	2025 год	2024 год
Комиссионные расходы по доверительной деятельности	(20 373)	(426 162)
Комиссионные расходы по расчетно-кассовым операциям	(301)	(649)
Итого комиссионные расходы	(20 674)	(426 811)

(в тысячах российских рублей)

9. Процентные доходы

Процентные доходы включают в себя следующие позиции:

	2025 год	2024 год
Процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	-	4 179
Процентные доходы по средствам в кредитных организациях	245 352	158 303
Прочие процентные доходы	-	-
Итого процентные доходы	245 352	162 482

10. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	2025 год	2024 год
Расход по налогу - текущая часть	161 594	91 179
Расход/(возмещение) по отложенному налогу - возникновение и уменьшение временных разниц	25 486	(9 651)
За вычетом: отложенного налога, признанного в прочем совокупном доходе	-	(455)
Расход по налогу на прибыль	187 080	81 073

Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода, распределен следующим образом:

	2025 год	2024 год
Доходы/(расходы) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	-	(455)
Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода	-	(455)

В 2024 текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, составляла 20%, с 2025 г. текущая ставка налога на прибыль составляла 25%. В Российской Федерации ставка федерального налога на процентные доходы по государственным ценным бумагам составляла 15% в 2024 г.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли. Ниже приведен расчет для приведения расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	737 957	454 737
Официальная ставка налога (в 2025г. - 25%, в 2024г. - 20%)	25%	20%
Теоритетические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	184 489	90 947
Расходы, не уменьшающие налоговую базу	2 591	(9 680)
Налоговый эффект от разницы ставки налога	-	(194)
Расход по налогу на прибыль	187 080	81 073

Различия между МСФО и требованиями налогового законодательства приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

(в тысячах российских рублей)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	Отчет о финансовом положении		Отчет о прибылях и убытках		Отчет о прочем совокупном доходе	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	39 299	64 786	(25 487)	9 651	-	-
Отложенные налоговые активы	39 299	64 786	(25 487)	9 651	-	-
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц						
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи					-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность						
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-
Отложенный налоговый актив/(обязательство), чистая сумма	39 299	64 786	(25 487)	9 651	-	-

Компания производит зачет налоговых активов и налоговых обязательств только в тех случаях, когда у нее имеется обеспеченное юридической защитой право на зачет текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств, а отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, которые взимаются одним и тем же налоговым органом.

На отчетную дату у Компании нет налоговых убытков, переносимых на будущие периоды.

Выплата дивидендов Компанией своим участникам как за 2025 год, так и за 2024 год, не влечет последствий в отношении налога на прибыль.

(в тысячах российских рублей)

11. Основные средства

Нижне представлено движение по статьям основных средств:

	<i>Мебель и оборудование</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость 31 декабря 2023 г.	16 230	69 675	85 905
Поступления	226	396	622
Выбытия	-	70 071	70 071
Влияние переоценки	-	-	-
31 декабря 2024 г.	16 456	-	16 456
Накопленная амортизация 31 декабря 2023 г.	7 079	58 063	65 142
Начисленная амортизация	3 222	12 008	15 231
Амортизация по выбывшим объектам	-	70 071	70 071
31 декабря 2024 г.	10 301	-	10 301
Остаточная стоимость			
31 декабря 2023 г.	9 151	11 613	20 763
31 декабря 2024 г.	6 155	-	6 155

	<i>Мебель и оборудование</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость 31 декабря 2024 г.	16 456	-	16 455
Поступления	762	-	762
Выбытия	2 562	-	2 562
Влияние переоценки	-	-	-
31 декабря 2025 г.	14 656	-	14 656
Накопленная амортизация 31 декабря 2024 г.	10 301	-	10 301
Начисленная амортизация	3 097	-	3 097
Амортизация по выбывшим объектам	2 562	-	2 562
31 декабря 2025 г.	10 836	-	10 836
Остаточная стоимость			
31 декабря 2024 г.	6 155	-	6 155
31 декабря 2025 г.	3 820	-	3 820

(в тысячах российских рублей)

12. Нематериальные активы

Ниже представлено движение по статье нематериальные активы:

	<i>Программное обеспечение и неисключительные права</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость 31 декабря 2023 г.	90 468	3 751	94 219
Поступления	34 592	-	34 592
Выбытия	-	-	-
31 декабря 2024 г.	125 060	3 751	128 811
Накопленная амортизация 31 декабря 2023 г.	6 570	1 925	8 494
Начисленная амортизация	669	369	1 039
Амортизация по выбывшим объектам	-	-	-
31 декабря 2024 г.	7 239	2 294	9 533
Остаточная стоимость			
31 декабря 2023 г.	83 898	1 826	85 725
31 декабря 2024 г.	117 821	1 457	119 278

	<i>Программное обеспечение и неисключительны е права</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость 31 декабря 2024 г.	125 060	3 751	128 811
Поступления	32 203	-	32 203
Выбытия	-	-	-
31 декабря 2025 г.	157 263	3 751	161 014
Накопленная амортизация 31 декабря 2024 г.	7 239	2 294	9 533
Начисленная амортизация	663	369	1 032
Амортизация по выбывшим объектам	-	-	-
31 декабря 2025 г.	7 902	2 663	10 565
Остаточная стоимость			
31 декабря 2024 г.	117 821	1 457	119 278
31 декабря 2025 г.	149 361	1 088	150 449

(в тысячах российских рублей)

13. Внеоборотные финансовые активы**А. Внеоборотные финансовые активы**

Внеоборотные финансовые активы включают в себя следующие позиции:

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Долговые ценные бумаги Российской Федерации

Прочие внеоборотные финансовые активы

Итого

31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
-	-
10 900	23 473
10 900	23 473

Долговые ценные бумаги представляют собой облигации РФ, номинированные в российских рублях. Справедливая стоимость данных котируемых долговых ценных бумаг определяется на основе опубликованных котировок цен на фондовом рынке.

Прочие внеоборотные финансовые активы представляют собой производные финансовые инструменты.

В. Справедливая стоимость

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Компании, представленных в финансовой отчетности, по категориям:

	Балансовая стоимость			Справедливая стоимость		
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	1 января 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	1 января 2024 г.
Финансовые активы						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	384 755	379 334	241 926	374 661	368 204	229 555
Внеоборотные финансовые активы	10 900	23 473	463 674	10 900	23 473	463 830
Денежные средства и их эквиваленты	1 663 927	1 126 990	519 556	1 663 927	1 126 990	519 284
Итого	2 059 582	1 529 797	1 225 156	2 049 488	1 518 667	1 212 269
Финансовые обязательства						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	147 594	249 990	292 078	147 594	249 990	292 078
Итого	147 594	249 990	292 078	147 594	249 990	292 078

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в финансовую отчетность, представляет собой сумму, на которую может быть обменян инструмент в результате текущей операции между желающими совершить такую сделку сторонами, отличной от вынужденной продажи или ликвидации.

Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

- Справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской и кредиторской задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости в основном ввиду того, что эти инструменты будут погашены в ближайшем будущем.
- Справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, определяется на основании котировок цен на активных рынках, если это возможно.

Иерархия источников оценки справедливой стоимости

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

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. 24

(в тысячах российских рублей)

- 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 следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

31 декабря 2025 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы имеющиеся в наличии для продажи	-	-	10 900	10 900

За отчетный период, завершившийся 31 декабря 2025 г., переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии источников оценки справедливой стоимости не осуществлялись.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

31 декабря 2024 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы имеющиеся в наличии для продажи	-	-	23 473	23 473

14. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и краткосрочные депозиты включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Средства на расчетных счетах в банках	1 663 927	1 126 990
Средства на брокерских счетах	-	-
Итого денежных средств и краткосрочных депозитов	1 663 927	1 126 990

Остатки средств на расчетных и корреспондентских счетах в банках представляют собой средства в крупных российских банках, используемые для осуществления расчетных операций.

Средства на брокерских счетах представляют собой остатки денежных средств Компании на счетах у компаний-брокеров, которые были перечислены Компанией в рамках договоров на брокерское обслуживание.

Краткосрочные депозиты размещаются на различные сроки (от одного дня до одного года), в зависимости от потребностей Компании в денежных средствах. На такие депозиты начисляются проценты по соответствующим ставкам для краткосрочных депозитов.

(в тысячах российских рублей)

15. Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	370 082	360 983
Авансовые платежи поставщикам	2 033	5 198
Расчеты с бюджетом по налогам, штрафам, пеням	63	77
Дебиторская задолженность персонала	13	33
Прочая дебиторская задолженность	2 470	1 913
Итого	374 661	368 204

16. Капитал

Объявленный и выпущенный уставный капитал Компании на 01 января 2025 г. составил 569 064 тыс. руб.. Кроме того, на 31 декабря 2018 г. Компанией сформирован резервный капитал в размере 4 567 тыс. руб.

Уставный капитал полностью оплачен. Величина резервного капитала не изменялась и составила 4 567 тыс. руб. на конец года. По состоянию на 31 декабря 2025 г. 100% уставного капитала Компании принадлежит являющемуся правопреемником

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между участниками Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная и незарезервированная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с ОСБУ. В 2025 г. дивиденды не выплачивались.

На 31 декабря 2025 г. нераспределенная и незарезервированная прибыль Компании составила 1 402 627 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 851 750 тыс. руб.).

17. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность включает в себя следующие позиции

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	(417)	(103 821)
Обязательства перед персоналом	(147 157)	(146 080)
Обязательства по договорам аренды	-	-
Расчеты с бюджетом	(20)	(89)
Итого	(147 594)	(249 990)

Обязательства перед персоналом включают оценочное обязательство по неиспользованным отпускам, премиям за 2025г., а также страховым взносам.

(в тысячах российских рублей)

18. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

У ООО УК «ОТКРЫТИЕ» отсутствует бенефициарный владелец, признаваемый таковым в целях Федерального закона от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма».

Контролирующим лицом ООО УК «ОТКРЫТИЕ» является Российская Федерация, в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом и Министерство финансов Российской Федерации

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами

	2025 год	2024 год
Вознаграждение за успех	-	-
Вознаграждение за управление	27 532	-
Прочее вознаграждение	1 359	-
Выручка	28 891	-
Расходы на персонал и административные расходы	(15 365)	(51 466)
Комиссионные расходы	(16 608)	(415 240)
Операционная прибыль/убыток	(3 082)	(466 706)
Процентные доходы	25 529	5 251
Прочие доходы и расходы	(253)	-
Прибыль до налогообложения	22 194	(461 455)
Расход по налогу на прибыль	-	-
Чистая прибыль	22 194	(461 455)

Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям со связанными сторонами

	2025 год	2024 год
Внеоборотные финансовые активы	10 900	-
Денежные средства и их эквиваленты	709 812	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 022	25 485
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	102 409

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции

	2025 год	2024 год
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам	12 512	48 596
Отчисления на социальное обеспечение	1 879	8 336
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	14 391	56 932

Суммы, раскрытые в данной таблице, представляют собой суммы, отраженные в составе расходов за отчетный период в отношении ключевого управленческого персонала.

(в тысячах российских рублей)

19. Условные и договорные обязательства

Условные обязательства

Компания является объектом и участником ряда судебных процессов, возникающих в ходе обычной деятельности Компании. По мнению руководства, в настоящее время не существует неурегулированных претензий или иных исков, которые могли бы оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Компании.

20. Управление рисками

Введение

Деятельности Компании присущи риски потерь, связанные как с внешними так и с внутренними факторами и процессами.

Политика Компании в области управления рисками базируется на комплексном подходе к организации риск-менеджмента, в том числе в части идентификации существующих рисков, разработки методов и технологий их оценки, снижения (предотвращения) и мониторинга. Компания в процессе своей деятельности осуществляет управление основными типами рисков: кредитным, рыночным (в том числе процентным), риском ликвидности и операционным риском.

Управление рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Компании, и каждый отдельный сотрудник Компании несет ответственность за риски, связанные с его обязанностями.

Процесс независимого контроля за рисками не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Компанией в ходе процесса стратегического планирования.

Используемые Компанией методы оценки факторов риска могут изменяться в зависимости от степени развития системы управления рисками в Компании и при изменении политики управления различными типами рисков.

Структура управления рисками

В Компании функционирует многоуровневая структура управления рисками.

Совет директоров

Рассматривает заключения Внутреннего аудитора, в том числе в части оценки эффективности системы управления рисками.

Комитет по рискам

В компетенции Комитета по рискам входят выработка и одобрение рекомендаций в отношении политик, методов, процедур, регламентов и отчетности по управлению рисками, выработка рекомендаций или обязательных к исполнению требований в отношении установления/изменения/закрытия лимитов, а также рассмотрение риск-отчетности.

Инвестиционный комитет

Инвестиционный комитет осуществляет управление принимаемыми рисками, в том числе одобряет инвестиционные стратегии, уровни и размеры устанавливаемых лимитов.

Единоличный исполнительный орган Компании

Единоличный исполнительный орган Компании обеспечивает организацию эффективной системы управления рисками, утверждает внутренние нормативные документы по управлению отдельными видами рисков, критерии значимости рисков, реестр рисков, карту рисков и контролей и план мероприятий, направленных на снижение рисков, организует контроль своевременного исполнения разработанных планов мероприятий по снижению рисков через систему отчетности по управлению рисками.

Управление риск-менеджмента

Риск-менеджмент Компании является независимым от бизнес-подразделений Компании, отвечает за выявление, анализ и управление рисками, обеспечивая, в том числе, методологическую поддержку этапов идентификации, оценки, регулирования и контроля.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Прилагаемые примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности. 28

(в тысячах российских рублей)

Мониторинг и контроль рисков, реализуются посредством ограничения уровня риска, разработки и реализации комплекса мероприятий, направленных на повышение качества системы управления рисками, обеспечения непрерывности и восстановления деятельности Компании. Ограничение уровня риска основывается на:

- установленных Компанией лимитах, которые отражают бизнес-стратегию и рыночные условия деятельности Компании, а также уровень риска, который Компания готова на себя принять;
- риск-аппетите, отражающем и контролирующем объем принятого риска и допустимый уровень потерь.

Методы управления рисками

В зависимости от типа риска, Компания использует соответствующие методы управления рисками, в том числе диверсификацию портфелей, лимитирование инвестиций и отдельных показателей, максимально возможную автоматизацию и регламентацию процессов и оперативный контроль основных бизнес-задач.

Кредитный риск

Кредитный риск – возможность возникновения убытков вследствие неисполнения, частичного неисполнения, либо нарушения сроков исполнения эмитентом или контрагентом своих финансовых обязательств. Компания подвержена кредитному риску, связанного с инвестированием средств в ценные бумаги и инструменты денежного рынка. Компания управляет кредитным риском путем установления кредитных лимитов на контрагентов или эмитентов на заданный вид операций

Торговая дебиторская задолженность

От деятельности по доверительному управлению компания получает вознаграждение, которое отражается в (торговой) дебиторской задолженности до момента его оплаты.

В силу специфики деятельности Компании, риск заключается в неисполнении контрагентами своих обязательств, клиентами - по выплате вознаграждения, банками - по переводу средств на счет клиента.

Компания считает риск торговой дебиторской задолженности несущественным, ограничивая риск путём выбора надежных контрагентов и партнеров.

Финансовые инструменты и денежные депозиты

Управление кредитным риском, обусловленным остатками средств на счетах в банках и финансовых институтах, а также долговыми инструментами, осуществляется управляющим активами в соответствии с установленными процедурами Компании. Для управления риском с целью уменьшения финансовых убытков, возникающих в результате потенциального неплатежа контрагента, в том числе минимизации концентрации риска, применяется лимитирование. Кредитные лимиты устанавливаются по банкам, срочности и типу операций, эмитентам и долговым инструментам. Осуществляется регулярный мониторинг кредитного качества.

Максимальная подверженность Компании кредитному риску по компонентам отчета о финансовом положении на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 1 января 2024 г., представлена их балансовой стоимостью, как показано в Примечании 13.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает вследствие несовпадения сроков погашения требований и обязательств Компании. Компания контролирует риск ликвидности наличием в любой момент времени достаточного объема высоко ликвидных средств для своевременного выполнения своих финансовых обязательств, как в обычных, так и в неблагоприятных ситуациях. Такой подход предполагает наличие достаточного объема денежных средств для оплаты запланированных операционных расходов в течение необходимого периода за исключением ситуаций, связанных с обстоятельствами непреодолимой силы, таких, например, как стихийные бедствия.

(в тысячах российских рублей)

20. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

В целях оценки риска ликвидности в таблице ниже представлен анализ активов и обязательств Компании по договорным срокам погашения

31 декабря 2025 г.:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	С неопреде- ленным сроком	Всего
Активы							
Внеоборотные активы							
Основные средства	-	-	-	-	-	3 820	3 820
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	150 449	150 449
Внеоборотные финансовые активы	-	-	10 900	-	-	-	10 900
Отложенные налоговые активы	-	39 299	-	-	-	-	39 299
Оборотные активы							
Денежные средства и их эквиваленты	1 663 927	-	-	-	-	-	1 663 927
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	270 350	2 471	101 840	-	-	374 661
Итого активов	1 663 927	309 649	13 371	101 840	-	154 269	2 243 056
Обязательства							
Краткосрочные обязательства							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	147 594	-	-	-	-	147 594
Текущие налоговые обязательства	-	119 204	-	-	-	-	119 204
Долгосрочные обязательства							
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-	-
Итого обязательств	-	266 798	-	-	-	-	266 798
Чистый разрыв ликвидности	1 663 927	42 851	13 371	101 840	-	154 269	1 976 258
Накопленное расхождение	1 663 927	1 706 778	1 720 149	1 821 989	1 821 989	1 976 258	

(в тысячах российских рублей)

20. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

31 декабря 2024 г.:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	С неопреде- ленным сроком	Всего
Активы							
Внеоборотные активы							
Основные средства	-	-	-	-	-	6 155	6 155
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	119 278	85 725
Внеоборотные финансовые активы	2 800	4 053	5 720	10 900	-	-	23 473
Отложенные налоговые активы	-	64 796	-	-	-	-	55 135
Оборотные активы							
Денежные средства и их эквиваленты	1 126 990	-	-	-	-	-	1 126 990
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	368 204	-	-	-	-	368 204
Итого активов	1 129 790	437 043	5 720	10 900	-	106 488	1 708 886
Обязательства							
Краткосрочные обязательства							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	93 108	156 882	-	-	-	-	249 990
Текущие налоговые обязательства	-	33 515	-	-	-	-	33 515
Долгосрочные обязательства							
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-	-
Итого обязательств	93 108	190 397	-	-	-	-	283 505
Чистый разрыв ликвидности	1 036 682	246 646	5 720	10 900	-	125 433	1 425 381
Накопленное расхождение	1 036 682	1 283 328	1 289 048	1 299 948	1 299 948	1 425 381	

Валютный риск

Компания не имеет существенных вложений в активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте. В связи с этим Компания не устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют.

Рыночный риск

Риск изменения курсовой стоимости финансовых активов (фондовый риск) – это возможность неблагоприятного изменения стоимости ценных бумаг в результате уменьшения цен данных активов, прежде всего, для инструментов, обращающихся на фондовом рынке, способного привести к получению убытков или недополучению прибыли.

Компания оценивает рыночный риск путем анализа чувствительности финансовых инструментов к неблагоприятным изменениям рыночных параметров, а также путем оценки стоимости с учетом риска (метод VaR).

Компания применяет методику расчета стоимости под риском (VaR) для оценки существующих позиций, подверженных рыночному риску, и для оценки потенциальных экономических убытков на основании ряда параметров и допущений о различных изменениях в рыночных условиях.

Показатель VaR отражает вероятность потенциального изменения ценности портфеля в результате изменения рыночных показателей за конкретный период времени. Компания использует уровень доверия 95% и временной горизонт равный 10 дням.

Для расчета VaR Компания использует параметрический метод EWMA (exponential weighted moving average).

(в тысячах российских рублей)

20. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Цели применения и ограничения методики расчета стоимости с учетом риска (VaR)

Компания использует модели для определения возможных изменений в рыночной стоимости портфеля ценных бумаг на основании данных за предыдущий исторический период. Модели расчета VaR предназначены для оценки рыночного риска в нормальных рыночных условиях. Использование модели VaR имеет ограничения, так как эта модель основана на исторических изменениях рыночных цен и опирается на допущение о том, что будущие изменения в цене будут соответствовать статистическому распределению. Данные допущения также характерны для модели EWMA. Особенностью модели EWMA является больший вес влияния на оценку потенциального риска изменений рыночной конъюнктуры, случившихся в ближайшем прошлом.

В рамках модели EWMA веса исторических изменений снижаются по экспоненте по мере удаления наблюдений в прошлые периоды от момента расчета VaR.

Таким образом, модель особенно чувствительна к любым изменениям рыночной волатильности. Значение VaR может быть занижено или завышено вследствие допущений о факторах риска и взаимосвязи таких факторов по определенным инструментам. Несмотря на то, что позиции могут изменяться в течение дня, значение VaR отражает риск на конец каждого рабочего дня.

Модель VaR не учитывает убытки, которые могут возникнуть за рамками установленного уровня доверия.

Допущения, используемые при расчете стоимости с учетом риска (VaR)

Рассчитанное Компанией значение VaR представляет собой оценку, с уровнем доверия 95%, потенциального убытка, размер которого не превысит рассчитанного значения, если текущие позиции, подверженные рыночному риску, не изменятся в течение десяти дней. Использование уровня доверия, равного 95% означает, что при рассмотрении ста десятидневных непересекающихся временных промежутков, убыток, размер которого превышает значение стоимости с учетом риска, в среднем возникает на 5 таких промежутках.

При расчете VaR в рамках портфеля ценных бумаг делается допущение, что стоимости, формирующих портфель инструментов, меняются синхронно и однонаправленно на величину VaR для каждого инструмента. Таким образом, общий фондовый VaR портфеля равен сумме VaR составляющих его инструментов.

Отнесение финансового инструмента к группе низко ликвидных инструментов осуществляется риск-менеджментом по результатам анализа ликвидности рынка инструмента и наличия достаточного количества рыночных котировок.

31 декабря 2025 г.:

	Вложения	VaR на конец года	В % от портфеля на конец года
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи			
Корпоративные облигации	-	-	0,00%
Итого	-	-	0,00%

31 декабря 2024 г.:

	Вложения	VaR на конец года	В % от портфеля на конец года
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи			
Корпоративные облигации	-	-	0,00%
Итого	-	-	0,00%

(в тысячах российских рублей)

20. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск

Операционный риск – Риск возникновения потерь в результате ненадежности и недостатков внутренних процедур управления деятельностью Компании, несоответствия установленных внутренних порядков и процедур осуществления операций требованиям законодательства Российской Федерации или их нарушения работниками Компании, нарушения работы / отказа информационных и иных систем либо вследствие влияния на деятельность Компании внешних событий.

Целями управления операционными рисками являются:

- построение системы управления операционными рисками, адекватной масштабу деятельности Компании, в соответствии со стратегией развития, действующим законодательством Российской Федерации, международными стандартами и лучшими практиками;
- определение приоритетов, принципов и зон ответственности в области управления операционными рисками;
- формирование высокого уровня корпоративной культуры управления операционными рисками с учетом ответственности каждого сотрудника Компании;
- методологическое обеспечение процесса управления операционными рисками Компании, разработка и совершенствование внутренних нормативных документов Компании, регламентирующих управление операционными рисками;
- обеспечение выявления, оценки, агрегирования, ограничения и контроля объема операционных рисков Компании по всем направлениям деятельности, процессам, системам, продуктам и активам Компании.
- ограничение операционного риска приемлемым уровнем, обеспечивающим устойчивое функционирование и развитие Компании в рамках реализации стратегического плана, сохранение собственного капитала и вверенных Компании средств клиентов;

Система управления операционными рисками состоит из следующих последовательных, логически связанных элементов:

- идентификация;
- оценка;
- реагирование на возникновение риска;
- мониторинг;
- контроль.

Идентификация риска осуществляется посредством сбора данных о реализовавшихся инцидентах в результате декларирования информации сотрудниками, интервьюирования с сотрудниками, проведения риск-аудита, в т.ч. верификации бухгалтерских проводок, а также в результате самооценки операционных рисков.

Оценка операционного риска осуществляется на основе количественных и качественных методов.

Реагирование на риск заключается в выборе метода управления риском с целью минимизации/устранения риска или негативных последствия от реализации риска, в том числе составлении плана мероприятий по разрешению событий операционного риска и предотвращению их повторения в будущем.

Мониторинг риска осуществляется посредством регулярной актуализации информации, обеспечением наличия необходимой ИТ-инфраструктуры для автоматизации мониторинга и актуализации данных, вводом в действие ряда контролей, призванных мониторить концентрацию, динамику риска и эффективность принятых мер, посредством эскалации информации до Руководства, а также регулярного анализа данных для выявления и контроля критичных уязвимостей;

Контроль риска реализуется посредством ограничения уровня операционного риска, контроля риск-аппетита.

21. События после отчетной даты

После отчетной даты Единственным участником Общества принято решение о выплате дивидендов в размере 650 000 тыс руб.

30 апреля 2026 г

ПРОИЗВЕДЕНО,
ПРОШНУРОВАНО,
СКРЕПЛЕНО ПЕЧАТЮ
39 (ТРИЦАТЬ ДЕВЯТЬ) ЛИСТОВ

Генеральный директор
ООО «АК «БИН»

Е.А. Байкова

