

**Общество с ограниченной ответственностью  
"Управляющая компания "Прагма Капитал"**

**Финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

## Содержание

Аудиторское Заключение.....	3
Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года .....	7
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.....	8
Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.....	9
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.....	10
<b>Примечания в составе финансовой отчетности</b>	
1. Основная деятельность.....	11
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность.....	12
3. Основы представления отчетности.....	13
4. Существенные условия учетной политики.....	15
5. Денежные средства и их эквиваленты.....	20
6. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	21
7. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.....	21
8. Инвестиционное имущество.....	21
9. Основные средства.....	22
10. Прочие активы.....	22
11. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости.....	23
12. Прочие обязательства.....	23
13. Уставный капитал.....	23
14. Выручка.....	24
15. Процентные доходы.....	24
16. Чистые доходы (расходы) по восстановлению (созданию) резервов под ожидаемые кредитные убытки.....	25
17. Чистые доходы (расходы) от операций с инвестиционным имуществом.....	25
18. Расходы на персонал.....	25
19. Прямые операционные расходы.....	25
20. Общие и административные расходы.....	26
21. Аренда.....	26
22. Прочие доходы.....	27
23. Прочие расходы.....	27
24. Налог на прибыль.....	27
25. Дивиденды.....	29
26. Управление финансовыми рисками.....	29
27. Условные обязательства.....	35
28. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	36
29. Операции со связанными сторонами.....	38
30. Учетные оценки и суждения, принятые при применении Учетной политики.....	38
31. События после отчетной даты.....	39

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Участникам  
ООО «УК «Прага Капитал»

### ***Мнение***

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Прага Капитал» (ООО «УК «Прага Капитал», ОГРН 1067746469658) (далее – «Организация»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний к годовой финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Организации по состоянию на 31 декабря 2025 года, финансовые результаты ее 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 описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Организации в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. 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.

### ***Признание и оценка вознаграждения за доверительное управление активами***

Вопрос признания и оценки выручки от оказания услуг по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами был ключевым вопросом нашего аудита, поскольку соответствующая сумма дохода являлась существенной для годовой финансовой отчетности Организации и составляла большую часть ее финансового результата, а также в связи с определенной спецификой механизма начисления вознаграждения управляющей компании.

Информация о выручке от оказания услуг по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами представлена в примечании 14 к годовой финансовой отчетности Организации за 2025 год.

Наши аудиторские процедуры включали анализ учетной политики в отношении признания выручки, изучение системы внутреннего контроля за учетом этой выручки, пересчет на выборочной основе вознаграждения в соответствии с условиями правил доверительного управления и сверку полученной величины с выручкой, отраженной в учете, анализ раскрываемой Организацией информации в отношении выручки от оказания услуг по доверительному управлению.

### ***Важные обстоятельства: размер собственных средств***

Мы обращаем внимание на то, что на 31.12.2025 размер собственных средств Организации был ниже минимального размера собственных средств некредитной финансовой организации, рассчитанного в порядке, установленном Банком России, и составляет 18 528 тыс. руб. (минимальный размер 22 841 тыс. руб.). Данная информация изложена в примечании 13 к годовой финансовой отчетности Организации за 2025 год.

По состоянию на 31.01.2026 и 28.02.2026 размер собственных средств был также ниже минимального размера собственных средств некредитной финансовой организации. При этом на 31.03.2026 норматив по размеру собственных средств был выполнен, величина собственных средств Организации составила 23 534 тыс. руб. при минимальном уровне в размере 23 507 тыс. руб.

Мы не модифицируем наше мнение в связи с этим обстоятельством.

### ***Прочая информация, отличная от годовой финансовой отчетности и аудиторского заключения о ней***

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, но не включает годовую финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней.

Наше мнение о годовой финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

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

### ***Ответственность руководства и лица, отвечающего за корпоративное управление Организации, за годовую финансовую отчетность***

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной годовой финансовой отчетности в соответствии со 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 Организации 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 Организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лицо, отвечающее за корпоративное управление Организации, несет ответственность за надзор за подготовкой годовой финансовой отчетности Организации.

### ***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 выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, 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 Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

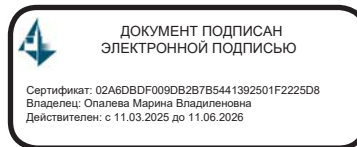
- 1) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием 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;
- 2) 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 Организации;
- 3) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Организации;
- 4) делаем вывод о правомерности применения руководством Организации 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 Организации 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 Организация утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;



5) 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 лицом, отвечающим за корпоративное управление Организации, 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 лица, отвечающего за корпоративное управление Организации, 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.



Опалева Марина Владиленовна,

руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение независимого аудитора, ОРНЗ 21606008354, действует от имени аудиторской организации на основании машиночитаемой доверенности № 60c1ca27-604c-4dfc-bd52-745087d88c11 от 30 января 2026 года

Аудиторская организация:

Акционерное общество «Аудиторская фирма «Универс-Аудит» (АО «Универс-Аудит»).

ОГРН 1027700477958

Адрес: Российская Федерация, 123022, г. Москва, ул. 2-я Звенигородская, д. 13, стр.41, 2 эт., помещение I, ком. 36М.

ОРНЗ 11506029300.

30 апреля 2026 г.

**ООО УК "Прагма Капитал"**  
**Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года**  
(в тысячах российских рублей)

Наименование показателя	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	15 816	15 833
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	11 925	11 249
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	7	3 993	6 669
Инвестиционное имущество	8	23 470	26 500
Основные средства	9	8 680	10 190
Переплата по текущему налогу на прибыль		-	17
Отложенные налоговые активы	24	2 131	2 182
Прочие активы	10	374	310
<b>Итого активов</b>		<b>66 389</b>	<b>72 949</b>
<b>Обязательства</b>			
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	11	922	939
Обязательства по текущему налогу на прибыль	24	18	-
Отложенные налоговые обязательства	24	8 038	9 173
Резервы – оценочные обязательства		411	495
Прочие обязательства	12	8 889	6 135
<b>Итого обязательств</b>		<b>18 278</b>	<b>16 742</b>
<b>Собственный капитал</b>			
Уставный капитал	13	81 700	81 700
Добавочный капитал		10 240	10 240
Резерв переоценки основных средств		5 564	5 632
Непокрытый убыток		(49 392)	(41 365)
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>48 112</b>	<b>56 207</b>
<b>Итого обязательств и собственного капитала</b>		<b>66 389</b>	<b>72 949</b>

Генеральный директор  
Мамаев А.А.  
30 апреля 2026 года

Документ подписан электронной подписью  
Владелец: ООО "УК "ПРАГМА КАПИТАЛ",  
Мамаев А.А., ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР  
Сертификат  
02253a9f00aeb36b9744b38f7b1b3e4cc0

**ООО УК "Прагма Капитал"**

**Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

(в тысячах российских рублей)

Наименование показателя	Прим	2025 г.	2024 г.
Выручка	14	38 823	41 447
Процентные доходы	15	4 539	4 032
Чистые доходы (расходы) от операций с финансовыми активами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1 210	(1 966)
Чистые расходы по созданию резервов под ожидаемые кредитные убытки	16	(4 953)	(652)
Чистые доходы (расходы) от операций с инвестиционным имуществом	17	(1 774)	1 223
Расходы на персонал	18	(31 388)	(34 499)
Прямые операционные расходы	19	(12 981)	(9 472)
Процентные расходы			
Общие и административные расходы	20	(11 268)	(14 614)
Прочие доходы	22	11 661	8 514
Прочие расходы	23	(2 750)	(133)
<b>Убыток до налогообложения</b>		<b>(8 881)</b>	<b>(6 121)</b>
Доходы (Расходы) по налогу на прибыль	24	854	(1 094)
<b>Убыток за год</b>		<b>(8 027)</b>	<b>(7 215)</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<b>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>			
Изменение фонда переоценки основных средств		(90)	1 100
Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		23	(595)
<b>Прочий совокупный доход, который не будет впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка, за вычетом налога на прибыль</b>		<b>(68)</b>	<b>505</b>
<b>Чистый прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль</b>		<b>(68)</b>	<b>505</b>
<b>Общий совокупный убыток за год</b>		<b>(8 095)</b>	<b>(6 711)</b>

Генеральный директор  
Мамаев А.А.  
30 апреля 2026 года

Документ подписан электронной подписью  
Владелец: ООО "УК "ПРАГМА КАПИТАЛ",  
Мамаев А.А., ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР  
Сертификат  
02253a9f00aeb36b9744b38f7b1b3e4cc0

**ООО УК "Прагма Капитал"**  
**Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**  
**(в тысячах российских рублей)**

<b>Наименование показателя</b>	<b>Уставный капитал</b>	<b>Добавочный капитал</b>	<b>Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов</b>	<b>Непокрытый убыток</b>	<b>Итого собственный капитал</b>
<b>На 31 декабря 2023 года</b>	<b>81 700</b>	<b>10 240</b>	<b>5 127</b>	<b>(34 150)</b>	<b>62 917</b>
убыток за год				(7 215)	(7 215)
прочий совокупный доход			505		505
<b>Общий совокупный доход (убыток) за год</b>			<b>505</b>	<b>(7 215)</b>	<b>(6 710)</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>81 700</b>	<b>10 240</b>	<b>5 632</b>	<b>(41 365)</b>	<b>56 207</b>
убыток за год				(8 027)	(8 027)
прочий совокупный убыток			(68)		(68)
<b>Общий совокупный убыток за год</b>			<b>(68)</b>	<b>(8 027)</b>	<b>(8 095)</b>
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>81 700</b>	<b>10 240</b>	<b>5 564</b>	<b>(49 392)</b>	<b>48 112</b>

Генеральный директор  
Мамаев А.А.  
30 апреля 2026 года

Документ подписан электронной подписью  
Владелец: ООО "УК "ПРАГМА КАПИТАЛ",  
Мамаев А.А., ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР  
Сертификат  
02253a9f00aeb36b9744b38f7b1b3e4cc0

**ООО УК "Прагма Капитал"****Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(в тысячах российских рублей)*

<b>Наименование показателя</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Операционная деятельность</b>		
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	585	-
Денежные поступления от предоставления услуг и полученные комиссии	34 451	40 866
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги	(7 481)	(7 564)
Проценты полученные	4 534	4 147
Прочие денежные поступления и выплаты от имени клиентов	18	32
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	(30 221)	(34 846)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(9 823)	(12 253)
Уплаченный налог на прибыль	(70)	(234)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	3 201	2 452
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>(4 806)</b>	<b>(7 400)</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>		
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	3 500	10 500
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	(14 000)
Поступления доходов от сдачи инвестиционного имущества в аренду	1 654	1 628
Прочие поступления по инвестиционной деятельности	-	16 190
Прочие платежи по инвестиционной деятельности	(368)	(301)
<b>Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>4 786</b>	<b>14 018</b>
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(20)</b>	<b>6 618</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>15 838</b>	<b>9 220</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>15 817</b>	<b>15 838</b>

Генеральный директор  
Мамаев А.А.

30 апреля 2026 года

Документ подписан электронной подписью  
Владелец: ООО "УК "ПРАГМА КАПИТАЛ",  
Мамаев А.А., ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР  
Сертификат  
028A54B200DFB1238847071DED9AA2B956

## **1. Основная деятельность.**

Данная финансовая отчетность ООО УК "Прагма Капитал" (далее – Компания, Управляющая компания) подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Управляющая компания "Прагма Капитал" была создана в 2006 году.

В настоящий момент ООО УК "Прагма Капитал" оказывает перечень услуг в соответствии с действующим законодательством на основании выданной Федеральной службой по финансовым рынкам лицензии на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00823 от 06.09.2011:

- управление закрытыми паевыми инвестиционными фондами.

Список фондов, находящихся под управлением ООО УК "Прагма Капитал":

- Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости "Прагматик"
- Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости "Рождественский"
- Закрытый паевой инвестиционный фонд рентный "Перспектива"
- Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости "ФОРУМ"
- Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости "Империал - проектный фонд"
- Закрытый паевой инвестиционный комбинированный фонд "Парадигма"
- Закрытый паевой инвестиционный комбинированный фонд "Сигма"
- Закрытый паевой инвестиционный комбинированный фонд "Гудмэн"
- Закрытый паевой инвестиционный комбинированный фонд "Заря"
- Закрытый паевой инвестиционный комбинированный фонд "Тестуд".
- Закрытый паевой инвестиционный комбинированный фонд " P136a1"
- Закрытый паевой инвестиционный комбинированный фонд " НН Торговая недвижимость"
- Закрытый паевой инвестиционный комбинированный фонд " Профит капитал"
- Закрытый паевой инвестиционный комбинированный фонд " СМП"

По состоянию на 31 декабря 2025 г. участниками Компании являлись: ООО «Управление Капиталом» (56,93%) и физические лица – граждане Российской Федерации, с долями участия менее 20%. Юридический адрес ООО «Управление Капиталом»: 109316, г. Москва, пр-кт Волгоградский, д. 42, к. 23, ком. 5, этаж 2.

Конечным бенефициаром Компании на 31.12.2024 является Спирин Илья Васильевич.

Основную операционную деятельность Компания осуществляет на территории Тверской области и в г. Москва.

Деятельность регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – "Банк России").

Среднесписочная численность работников за 2025 год составила 13 человек (за 2024 год: 14 человек).

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности:

Компания зарегистрирована по адресу: 172200, Тверская область, Селижаровский район, посёлок Селижарово, ул. Ленина, д. 3а.

Компания имеет обособленное подразделение по адресу: г. Москва, Пресненская набережная 12

**Валюта представления отчетности.** Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей.

## **2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность.**

Компания ведет свою деятельность на территории Российской Федерации. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а также особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство допускают возможность различных толкований и вносят свой вклад в трудности для компаний, работающих в Российской Федерации. Политическая и экономическая нестабильность в регионе оказывали и могут продолжать оказывать негативное влияние на российскую экономику.

В 2025 году продолжался военно-политический конфликт (начало - февраль 2022 года), связанный с событиями на Украине и последовавшими санкциями в отношении Российской Федерации. Начиная с февраля 2022 года США, страны ЕС и другие страны ужесточили ограничительные меры в отношении Правительства Российской Федерации, крупных финансовых институтов, отдельных организаций и физических лиц. В свою очередь Российская Федерация ввела ряд экономических мер по обеспечению безопасности и поддержанию устойчивости российской экономики, а также встречные ограничительные меры, меры валютного контроля, ряд решений по ключевой ставке и иные экономические меры. Введение и последующее усиление ограничительных мер повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, волатильность российского рубля и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних инвестиций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования.

Экономика Российской Федерации в 2025 году характеризуется следующими показателями:

- инфляция за 2025 год составила 5,59% (за 2024 год – 9,52%);
- динамика валового внутреннего продукта за 2025 год показала рост на 1% по сравнению с 2024 годом (2024 год – рост на 4,1% по сравнению с 2023 годом).

Ключевая ставка на конец 2025 года 16% (на конец 2024 года 21%).

На 31 декабря 2025 года официальные обменные курсы, установленные Банком России и используемые для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составляли 78,2267 за 1 доллар США и 92,0938 руб. за 1 евро (на 31.12.2024 г. - 101,6797 рублей за 1 доллар США и 106,1028 рублей за 1 евро).

Вместе с тем, Руководство Компании отмечает, что влияние ослабления рубля на деятельность Компании носило ограниченный характер: активы и обязательства Компании номинированы в рублях, и Компания обладает достаточными запасами ликвидности.

Российское законодательство, регулирующее налогообложение для целей ведения бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Общества может быть оспорена налоговыми органами. Руководство Компании, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены.

По итогам 2025 года можно сделать вывод, что российская экономика находится в процессе адаптации к новым условиям, однако для достижения устойчивого роста потребуется комплексный подход к решению существующих проблем. Устойчивый рост экономики будет зависеть от способности бизнеса адаптироваться к изменениям и от эффективной государственной политики.

Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

Руководство Компании полагает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

### 3. Основы представления отчетности.

**Общие положения.** Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (стандарты МСФО), включая все принятые ранее стандарты и интерпретации Постоянного комитета по интерпретациям и Комитета по интерпретациям международной финансовой отчетности. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены далее. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности (если не указано иное).

Компания ведет бухгалтерский учет в валюте Российской Федерации и составляет финансовую отчетность в соответствии с российскими законодательно-нормативными актами и инструкциями по бухгалтерскому учету (ОСБУ). Прилагаемая финансовая отчетность составлена на основании данных российской отчетности с учетом корректирующих и реклассифицирующих проводок, необходимых для ее приведения в соответствие со всеми существенными аспектами МСФО.

Подготовка финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Суждения, выработанные в процессе применения учетной политики, оказывающие значительное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности, и являющиеся наиболее существенными для финансовой отчетности, раскрываются в соответствующих примечаниях.

Финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости активов и обязательств, за исключением аспектов, раскрытых в учетной политике.

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе принципа непрерывно действующей организации.

**Изменения учетной политики.** В 2025 году Компания изменила свою учетную политику в части представления некоторых сумм в Отчете о движении денежных средств в связи с вступлением в силу Положения Банка России от 2 октября 2024 г. N 843-П "О формах раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности отдельных некредитных финансовых организаций, бюро кредитных историй, кредитных рейтинговых агентств и порядке группировки счетов бухгалтерского учета в соответствии с показателями бухгалтерской (финансовой) отчетности". В отчете о движении денежных были пересмотрены следующие показатели:

Наименование строки	По данным отчетности за 2024 год, тыс. руб.	Сумма рекласса, тыс. руб.	По данным отчетности за 2025 год, тыс. руб.
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги	(10 298)	2 734	(7 564)
Прочие денежные поступления и выплаты от имени клиентов	-	32	32
Оплата прочих административных и операционных расходов	(1 783)	(10 470)	(12 253)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	(5 251)	7 703	2 452

### **Применение изменений к стандартам МСФО.**

**Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными с 1 января 2025 года, но не оказали существенного влияния на Компанию:**

Отсутствие возможности обмена валют. Изменения к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены в августе 2023 года и применяются для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты). Изменения вводят понятие конвертируемой валюты и устанавливают порядок определения используемого обменного курса в случае, если валюта не может быть обменена на другую валюту, а также содержат требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности.

**Некоторые новые стандарты вступают в силу для отчетных периодов Компании, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты, и не были досрочно приняты Компанией:**

Ряд изменений к стандартам вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты. В частности, Компания не применила досрочно следующие изменения к стандартам:

- Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»
- «Ежегодные усовершенствования МСФО»:
  - поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;
  - поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;
  - поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;
  - поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;
  - поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;
  - поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;
  - поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;
  - поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;
  - поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки»
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»
- 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).

Компания полагает, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на финансовую отчетность Компании.

#### 4. Существенные условия учетной политики.

##### Основные положения Учетной политики Компании.

**Основные принципы бухгалтерского учета.** Настоящая финансовая отчетность Компании подготовлена на основе метода начислений.

**Валюта отчетности.** Денежной единицей, используемой при составлении данной финансовой отчетности, является российский рубль.

**Финансовые активы и обязательства.** Классификация финансовых инструментов при первоначальном признании зависит от договорных условий и бизнес-модели, используемой для управления инструментами. Финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, кроме случаев, когда финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Категории оценки финансовых активов и обязательств.

Компания классифицирует все свои финансовые активы на основании бизнес-модели, используемой для управления активами, и договорных условий активов как оцениваемые по:

➤ амортизированной стоимости – актив отвечает обоим следующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток: а) удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является получения предусмотренных договором денежных потоков. б) Договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).

➤ справедливой стоимости через прибыль или убыток. Компания классифицирует и оценивает инструменты, предназначенные для торговли, по ССПУ. Компания может по собственному усмотрению классифицировать финансовые инструменты как оцениваемые по ССПУ, если такая классификация позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность применения принципов оценки или признания.

Финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости.

Оценка бизнес-модели основана на сценариях, возникновение которых обоснованно ожидается, без учета т.н. «наихудшего» или «стрессового» сценариев.

Компания определяет бизнес-модель на уровне, который лучше всего отражает, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми активами для достижения определенной цели бизнеса.

Бизнес-модель оценивается не на уровне отдельных инструментов, а на более высоком уровне агрегирования портфелей и основана на наблюдаемых факторах, таких как:

➤ каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу организации;

➤ риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и на доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками;

➤ каким образом вознаграждаются менеджеры, управляющие бизнесом (например, основано ли вознаграждение на справедливой стоимости управляемых активов или на полученных денежных потоках, предусмотренных договором);

➤ ожидаемая частота, объем и сроки продаж также являются важными аспектами при оценке бизнес-модели

**Ценные бумаги.** Компания классифицирует и оценивает долевые ценные бумаги, предназначенные для торговли, в момент их приобретения по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Если денежные потоки после первоначального признания реализованы способом, отличным от ожиданий Компании, Компания не изменяет классификацию оставшихся ценных бумаг, удерживаемых в рамках данной бизнес-модели, но в дальнейшем принимает такую информацию во внимание при оценке недавно созданных или недавно приобретенных ценных бумаг.

Разница между справедливой стоимостью и стоимостью приобретения ценных бумаг подлежит отражению в бухгалтерском учете в случае, если справедливая стоимость приобретаемых ценных бумаг при первоначальном признании более чем на 10% отличается от стоимости их приобретения (уровень существенности).

В отношении ценных бумаг, отнесенных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, проверка на обесценение не производится. Под ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, резервы под обесценение не формируются.

Не позднее последнего дня месяца все ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются (переоцениваются) по справедливой стоимости.

При совершении в течение месяца операций с ценными бумагами соответствующего выпуска (эмитента) переоценке на дату совершения операций подлежат все оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток ценные бумаги этого выпуска (эмитента).

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

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, и средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

**Дебиторская задолженность** представляет собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, за исключением тех из них, которые Компания намерена продать в ближайшем будущем. Дебиторская задолженность возникает вследствие договорных отношений между Компанией и контрагентами по договорам оказания услуг, в момент признания доходов от реализации этих услуг. Дебиторская задолженность при первоначальном признании учитывается по справедливой стоимости, впоследствии – по амортизированной стоимости и представляется в отчете о финансовом положении за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки. Эффект начисления процентов и дисконтирования принимается несущественным в связи с краткосрочным характером дебиторской задолженности.

**Списание.**

При работе с проблемной задолженностью Компанией используются механизмы, позволяющие минимизировать ожидаемые кредитные убытки: судебное и исполнительное производство, дистанционное урегулирование и выезды к клиентам, реструктуризация и прочие. Механизмы применяются в зависимости от уровня риска по финансовому активу и/или клиенту.

Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Компания больше не ожидает возмещения их стоимости. Любые последующие восстановления накопленного резерва под обесценение относятся на доходы.

Списание относится к прекращению признания финансового актива. Отсутствие обоснованных ожиданий по поводу возмещения стоимости финансовых активов подтверждается в том числе, но не исключительно:

- полученным подтверждением факта неисполнения должником своих обязательств в течение периода не менее 3 года до даты принятия решения о списании;
- наличием у Компании обоснованных основания полагать, что издержки на проведение дальнейших действий по взысканию задолженности по финансовому активу, будут выше полученного в дальнейшем результата.

Процедуры по списанию финансовых активов детализируются и раскрываются в отдельных внутренних нормативных и распорядительных документах Компании.

Признание финансового обязательства прекращается в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или в случае существенной модификации условий существующего обязательства признание первоначального обязательства прекращается, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

**Основные средства.** Объекты основных средств и нематериальных активов отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, за исключением земли и зданий, которые отражаются по переоцененной стоимости, как описано далее.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

#### Переоценка

Земля и здания отражаются по переоцененной стоимости. На дату переоценки накопленная амортизация вычитается из валовой балансовой стоимости актива. После переоценки объекта основных средств балансовая стоимость такого актива корректируется до его переоцененной стоимости. Частота проведения переоценки не реже одного раза в год. Увеличение в результате переоценки стоимости земли и зданий отражается непосредственно в составе прочего совокупного дохода (в составе капитала), за исключением случаев, когда происходит возмещение предыдущего снижения в результате переоценки стоимости указанных объектов, отраженного в составе прибыли или убытка. В этом случае результат переоценки отражается в составе прибыли или убытка. Снижение стоимости земли и зданий, незавершенного строительства в результате переоценки отражается в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда происходит возмещение предыдущего увеличения, отраженного в составе прочего дохода непосредственно в капитале. В таком случае снижение стоимости земли и зданий, незавершенного строительства в результате переоценки отражается непосредственно в составе прочего совокупного дохода (в составе капитала).

#### Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка.

Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом, – с момента завершения строительства и его готовности к эксплуатации. Земельные участки не амортизируются.

Затраты на ремонт и обслуживание относятся на расходы по мере их возникновения. Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и учитываются при расчете суммы прибыли (убытка).

**Инвестиционное имущество.** Имущество, предназначенное для получения арендных платежей или прироста стоимости капитала или и того, и другого, но не для продажи в ходе обычной хозяйственной деятельности, использования при производстве или поставке товаров,

оказании услуг или для целей административной деятельности. Инвестиционное имущество оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

**Оценка справедливой стоимости.** Компания оценивает финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и такие нефинансовые активы, как инвестиционная собственность, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Компания использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных. Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом.

### ***Аренда.***

**Компания – Арендатор.** Компания применяет освобождение от признания финансовой аренды, по договорам, в которых Компания является арендатором, в отношении краткосрочной аренды имущества, т.е. тех видов аренды, срок аренды которых составляет 12 месяцев и менее и которые не содержат опциона на продление. Компания также применяет освобождение от признания финансовой аренды активов, которые считаются малоценными, т.е. стоят менее эквивалента 300 тыс. руб. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде малоценных активов признаются в составе расходов равномерно в течение срока аренды.

**Компания – Арендодатель.** Когда активы передаются в операционную аренду, арендные платежи к получению отражаются как доходы от аренды в составе операций с недвижимым имуществом в отчете о прибылях и убытках линейным методом в течение срока аренды.

**Уставный капитал.** Уставный капитал отражается по номинальной стоимости. В случае выкупа долей, сумма выплаченного возмещения, включая все затраты, за вычетом налогового эффекта, вычитается из величины собственного капитала. Компания классифицирует выкупленные доли как «собственные доли уставного капитала организации, созданной в форме общества с ограниченной ответственностью, выкупленные у участников». Прибыль (убыток),

возникающий при последующей продаже или распределения между участниками представляется в составе добавочного капитала.

**Дивиденды.** Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Дивиденды – отражаются в составе чистых активов, причитающихся участникам в том периоде, за который они были объявлены.

Дивиденды отражаются при их утверждении общим собранием участников и показываются в отчетности как распределение прибыли.

Дивиденды, объявленные после даты составления бухгалтерского баланса, отражаются в примечании о событиях, произошедших после отчетной даты.

**Налог на прибыль.** В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Расходы/возмещение по налогу на прибыль в отчете о прибылях и убытках за год включают текущее налогообложение и изменения в отложенном налогообложении. Текущее налогообложение рассчитывается на основе фактической налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действующих на отчетную дату. Расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенное налогообложение по налогу на прибыль рассчитывается по методу балансовых активов и обязательств в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, 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

**Оценочные обязательства.** Оценочные обязательства признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или обусловленные практикой обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

**Условные активы и обязательства.** Условные обязательства не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

**Отражение доходов и расходов.** Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Компания получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Оценивая вероятность получения выручки. Компания принимает во внимание только способность и намерение покупателя выплатить данную сумму возмещения при наступлении срока платежа.

Вознаграждение за управление ЗПИФ признается в соответствии с условиями ПДУ пропорционально времени в течение срока оказания услуг. Вознаграждение за управление ЗПИФ обычно рассчитывается как процент от среднегодовой СЧА или как фиксированная сумма. Также возможны более сложные методы определения вознаграждения за управление ЗПИФ.

Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в прибыли или убытке по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в момент установления права Компании на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов.

В случае финансового актива, который становится кредитно-обесцененным, Компания рассчитывает процентный доход, применяя эффективную процентную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитнообесцененным, Компания возвращается к расчету процентной выручки на основе валовой стоимости.

В случае приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов Компания рассчитывает процентный доход с применением эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к амортизированной стоимости финансового актива. Эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, – это ставка, которая при первоначальном признании дисконтирует расчетные будущие денежные потоки (включая кредитные убытки) до амортизированной стоимости активов.

Процентные доходы по всем финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается с использованием договорной процентной ставки в составе статьи «Процентные доходы» в отчете о прибыли или убытке.

**Вознаграждения работникам.** Начисление заработной платы, взносов в Социальный фонд России, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Компании. Компания не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, сверх единого социального налога/платежей по государственному плану с установленными взносами.

**Операции со связанными сторонами.** Компания проводит операции со связанными сторонами. Стороны считаются связанными, в том числе, если одна из них имеет возможность контролировать другую, вместе с другой стороной находится под общим контролем, находится под совместным контролем другой стороны и третьего лица или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений.

При рассмотрении взаимоотношений со связанными сторонами Компания принимает во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическую форму.

## 5. Денежные средства и их эквиваленты.

Наименование показателя	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на расчетных счетах	15 817	15 838
Резерв под обесценение	(1)	(5)
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>15 816</b>	<b>15 833</b>

По состоянию за 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам. Анализ сроков погашения и кредитного риска представлен в примечании 26.

**6. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.**

Наименование показателя	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>Финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:</i>	<b>11 925</b>	<b>11 249</b>
Российские государственные облигации	11 108	10 402
Корпоративные долевые ценные бумаги	817	847
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>11 925</b>	<b>11 249</b>

Российские государственные облигации представляют собой государственные ценные бумаги, выраженные в российских рублях и выпущенные Министерством финансов Российской Федерации. Долевые инструменты представляют собой акции российских компаний. Анализ сроков погашения, анализ кредитного риска финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, представлены в примечании 26.

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

Наименование показателя	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Средства в кредитных организациях	12	3 588
Дебиторская задолженность	10 274	4 429
Резерв под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(6 293)	(1 349)
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>3 993</b>	<b>6 669</b>

По состоянию на 31.12.2025 средства в кредитных организациях представлены остатком на счете брокера. По состоянию на 31.12.2024 средства в кредитных организациях представлены краткосрочными депозитами, размещенными в российских банках, и остатком на счете брокера. Депозиты в 2024 году размещались под ставки 15.85-24.2%% годовых. Дебиторская задолженность в основном представлена задолженностью клиентов по управлению паевыми инвестиционными фондами. Кредитное качество дебиторской задолженности, сроки погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости см. Примечание 26.

**8. Инвестиционное имущество.**

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Балансовая стоимость на 1 января	26 500	26 700
Переоценка	(3 030)	(200)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>23 470</b>	<b>26 500</b>

Инвестиционное имущество Компании представлено офисным помещением, расположенным в г. Москва. После первоначального признания инвестиционное имущество учитывается по справедливой стоимости. В 2025 и 2024 гг. была проведена переоценка инвестиционного имущества. Оценка выполнялась независимой фирмой профессиональных оценщиков. Доходы и расходы, связанные с инвестиционным имуществом, раскрыты в примечании 17.

**9. Основные средства.**

Движение по счетам основных средств представлено в следующей таблице:

Наименование показателя	Земля, здания и сооружен ия	Офисное и компьютерное оборудование	Прочие	Итого
<b>Первоначальная стоимость на 31.12.2023</b>	<b>10 060</b>	<b>427</b>	<b>521</b>	<b>11 008</b>
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2023</b>	<b>-</b>	<b>(427)</b>	<b>(517)</b>	<b>(944)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2023 года</b>	<b>10 060</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>10 064</b>
Выбытия за год, закончившийся 31.12.2024 г, в том числе	-	-	(3)	(3)
первоначальная (переоцененная) стоимость	-	-	(87)	(87)
накопленная амортизация	-	-	84	84
Амортизационные отчисления за год, закончившийся 31.12.2024 г	(1 320)	-	(1)	(1 321)
Переоценка за год, закончившийся 31.12.2024 г	1 450	-	-	1 450
<b>Первоначальная стоимость на 31.12.2024</b>	<b>10 190</b>	<b>427</b>	<b>434</b>	<b>11 051</b>
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2024</b>	<b>-</b>	<b>(427)</b>	<b>(434)</b>	<b>(861)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2024 года</b>	<b>10 190</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 190</b>
Амортизационные отчисления за год, закончившийся 31.12.2025 г	(1 530)	-	-	(1 530)
Переоценка за год, закончившийся 31.12.2025 г	20	-	-	20
<b>Первоначальная стоимость на 31.12.2025</b>	<b>8 680</b>	<b>427</b>	<b>434</b>	<b>9 541</b>
<b>Накопленная амортизация на 31.12.2025</b>	<b>-</b>	<b>(427)</b>	<b>(434)</b>	<b>(861)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2025 года</b>	<b>8 680</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 680</b>

Основные средства отражены по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации по стоимости приобретения (офисное оборудование и прочие основные средства), недвижимость и земля отражены по переоцененной стоимости. В 2025 и 2024 году была проведена переоценка основных средств категории "Здание и земля". Оценка выполнялась независимой фирмой профессиональных оценщиков.

**10. Прочие активы.**

Наименование показателя	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Налог на добавленную стоимость, уплаченный	32	21
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	349	4 092
Прочее	157	144
Резерв под обесценение	(164)	(3 947)
<b>Итого прочие активы</b>	<b>374</b>	<b>310</b>

Ниже предоставлено движение резерва под обесценение прочих активов:

Наименование показателя	2025 год	2024 год
<b>Резерв на 1 января</b>	<b>3 947</b>	<b>4 231</b>
Создание (восстановление) резерва в течение отчетного периода	(3 783)	(284)
Списание за счет резерва	-	-
<b>Резерв на 31 декабря</b>	<b>164</b>	<b>3 947</b>

### 11. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Наименование показателя	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность	922	939
<b>Итого финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>922</b>	<b>939</b>

### 12. Прочие обязательства.

Наименование показателя	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчеты с персоналом	1	5
Расчеты по социальному страхованию	1 480	1 200
Резерв по неиспользованным отпускам	5 816	4 930
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	1 592	-
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>8 889</b>	<b>6 135</b>

Ниже предоставлено движение резерва (оценочного обязательства) по неиспользованным отпускам:

Наименование показателя	2025 год	2024 год
<b>Резерв на 1 января</b>	<b>4 930</b>	<b>5 582</b>
Создание (восстановление) резерва в течение отчетного периода	886	(652)
<b>Резерв на 31 декабря</b>	<b>5 816</b>	<b>4 930</b>

### 13. Уставный капитал.

Номинальный зарегистрированный уставный капитал Компании по состоянию на 31.12.2025 года составляет 81700 тысяч рублей (на 31.12.2024 года: 81700 тысяч рублей). По состоянию на 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. уставный капитал Компании полностью оплачен. Управление капиталом Компании имеет следующие цели: соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации, обеспечение способности функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия. Минимальный размер собственных средств некредитной финансовой организации, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять на 31.12.2025 г не менее 22 841 тыс. руб. (на 31.12.2024 не менее 21 486 тысяч рублей) На 31.12.2025 величина собственных средств некредитной финансовой организации составляет 18 528 тыс. руб. (на 31.12.2024 года 21 582 тыс. рублей).

Причиной явилось то, что 22.12.2025 г. за счет собственных средств Управляющей компании был оплачен штраф по ИП N 8103/23/69028-ИП от 07.06.2022 г. в сумме 3 039 тыс. руб. Данное исполнительное производство неоднократно прекращалось и возобновлялось вновь и связано с объектом недвижимости, ранее входившем в состав Закрытого паевого инвестиционного рентного фонда «Рождественский». С владельцами инвестиционных паев фонда ведутся переговоры о компенсациях. По независящим от Управляющей компании причинам не поступило вознаграждение управляющей компании за доверительное управление ГУДМЭН ЗПИФ(К) в размере 3220 тыс. руб; СФО "Ассет" в размере 622,3 тыс. руб. Управляющей компанией предприняты следующие шаги по восстановлению размера собственных средств: 05.03.2026 г. получено вознаграждение ЗПИФ «ПЕРСПЕКТИВА» за февраль 2026 г. в размере 5000 тыс. рублей. На основании Решения Участников Управляющей компании о внесении вклада в имущество Управляющей компании 31.03.2026 г. получены денежные средства 3000 тыс. руб. Минимальный размер собственных средств некредитной финансовой организации, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять на 31.03.2026 г. не менее 23 507 тыс. руб. На 31.03.2026 г. величина собственных средств некредитной финансовой организации составляет 23 534 тыс. руб.

#### 14. Выручка.

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Вознаграждение по управлению паевыми инвестиционными фондами	33 379	33 843
Вознаграждение по консультационным услугам	804	1 368
Вознаграждение за оказание дополнительных услуг	4 640	6 236
<b>Итого доходы от основной деятельности за год</b>	<b>38 823</b>	<b>41 447</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года выручка по вознаграждению за управление паевыми инвестиционными фондами представляет собой начисленное вознаграждение по договорам управления паевыми инвестиционными фондами за 2025 год. По условиям ПДУ вознаграждение подлежит получению в течении января - марта 2026 года. (2024 год: за 2024 год к получению в течение января - марта 2025 года).

Вознаграждение за оказание дополнительных услуг представляет собой начисленное вознаграждение за управление СФО за 2025 год. Согласно условий договора управления вознаграждение подлежит к получению в течение января 2026 года (2024 год: за 2024 год к получению в течение января 2025 года).

#### 15. Процентные доходы.

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Процентные доходы по финансовым активам, классифицируемым как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 116	1 585
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: средствам в кредитных организациях	3 423	2 383
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: выданным займам и прочим размещенным средствам	-	65
<b>Итого процентные доходы за год</b>	<b>4 539</b>	<b>4 032</b>

**16. Чистые доходы (расходы) по восстановлению (созданию) резервов под ожидаемые кредитные убытки.**

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Средства в кредитных организациях	5	(4)
Займы выданные и прочие размещенные средства	-	24
Дебиторская задолженность	(4 958)	(672)
<b>Итого доходы (расходы) за год</b>	<b>(4 953)</b>	<b>(652)</b>

**17. Чистые доходы (расходы) от операций с инвестиционным имуществом.**

Наименование показателя	2025 год	2024 год
<b>Доходы (расходы) от операций с инвестиционным имуществом, генерировавшим арендный доход:</b>		
Доходы от сдачи имущества в аренду	1 624	1 764
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от изменения справедливой стоимости имущества	(3 030)	(200)
Расходы на содержание имущества	(368)	(341)
<b>Итого чистые доходы (расходы) от операций с инвестиционным имуществом, генерировавшим арендный доход за год</b>	<b>(1 774)</b>	<b>1 223</b>

**18. Расходы на персонал.**

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Расходы по оплате труда	(26 176)	(29 512)
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	(5 212)	(4 987)
<b>Итого расходы на персонал за год</b>	<b>(31 388)</b>	<b>(34 499)</b>

**19. Прямые операционные расходы.**

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Расходы на услуги депозитариев и регистраторов	(7)	(18)
Расходы доверительного управляющего за счет собственных средств в отношении инвестиционных фондов	(12 959)	(9 454)
Расходы на технические услуги	(15)	
<b>Итого прямые операционные расходы за год</b>	<b>(12 981)</b>	<b>(9 472)</b>

**20. Общие и административные расходы.**

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	(3 426)	(4 007)
Амортизация основных средств	(1 530)	(1 321)
Расходы по операционной аренде	(2 811)	(2 650)
Расходы по операциям с основными средствами	(11)	-
Расходы на профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	-	(84)
Расходы на юридические и консультационные услуги	(1 158)	(4 550)
Транспортные расходы	-	(22)
Штрафы, пени	(40)	(1)
Расходы на услуги банков	(139)	(95)
Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	(820)	(826)
Прочие административные расходы	(1 333)	(1 059)
<b>Итого общие и административные расходы за год</b>	<b>(11 268)</b>	<b>(14 614)</b>

**21. Аренда.**

В 2024-2025 годах Компания не заключала долгосрочных договоров аренды как арендатор.

Информация по договорам аренды, по условиям которых Компания является арендатором на 31 декабря 2025г.:

Наименование показателя	Описание по состоянию на 31 декабря 2025
Характер арендной деятельности арендатора	получение рабочих мест и иного имущества в краткосрочное временное владение и пользование без права выкупа в собственность
Будущие денежные потоки, которым потенциально подвержен арендатор, не отражаемые при оценке обязательств по аренде	541 тыс. руб.
Ограничения или особые условия, связанные с договорами аренды	Стороны имеют право на односторонний отказ от исполнения Договора по любым основаниям, уведомив в письменной форме другую Сторону об этом за 3 (три) календарных месяца.

Информация по договорам аренды, по условиям которых Компания является арендатором на 31 декабря 2024 г.:

Наименование показателя	Описание по состоянию на 31 декабря 2024
Характер арендной деятельности арендатора	Получение помещения и иного имущества в краткосрочное временное владение и пользование без права выкупа в собственность
Будущие денежные потоки, которым потенциально подвержен арендатор, не отражаемые при оценке обязательств по аренде	672 тыс. руб.
Ограничения или особые условия, связанные с договорами аренды	Стороны имеют право на односторонний отказ от исполнения Договора по любым основаниям, уведомив в письменной форме другую Сторону об этом за 3 (три) календарных месяца.

Минимальные суммы будущих арендных платежей, получаемых по операционной аренде, не подлежащей отмене, в случаях, когда Компания является арендодателем:

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Менее 1 года	1 841	1 810
<b>Итого</b>	<b>1 841</b>	<b>1 810</b>

## 22. Прочие доходы.

Наименование показателя	2 025 год	2 024 год
Доходы от сдачи имущества в аренду, кроме аренды инвестиционного имущества	169	97
Доходы от восстановления (уменьшения) сумм резервов под обесценение по прочим активам	3 805	284
Доходы от списания кредиторской задолженности	84	3 478
Доходы от списания прочих обязательств и восстановления резервов - оценочных обязательств	-	1 024
Доходы от операций с основными средствами	35	242
Прочие	7 568	3 389
<b>Итого Прочие доходы за год</b>	<b>11 661</b>	<b>8 514</b>

Прочие доходы за 2025 год включает полученные денежные средства прошлых лет с ЕНС в сумме 6 700 тыс. руб. (за 2024 год – 3 227 тыс. руб.)

## 23. Прочие расходы.

Наименование показателя	2 025 год	2 024 год
Расходы на списание безнадежной дебиторской задолженности	(10)	(133)
Расходы по созданию резервов под обесценение по прочим активам	(2 739)	-
<b>Итого Прочие расходы за год</b>	<b>(2 750)</b>	<b>(133)</b>

## 24. Налог на прибыль.

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли, в 2024-2025 годах составляет 25% процентов.

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Расход по текущему налогу на прибыль	(208)	(219)
Доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	1 062	(875)
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>854</b>	<b>(1 094)</b>

Сопоставление теоретического расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом по налогу на прибыль:

Наименование показателя	2025 год	2024 год
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(8 881)</b>	<b>(6 121)</b>
Теоретический доход (расход) по налогу на прибыль по законодательно установленной ставке (2025 год: 25%; 2024 год: 20%)	2 220	1 224
Поправки на расходы, не принимаемые к налогообложению в соответствии с национальной системой налогового учета:	(1 098)	(338)
Поправки на доходы, принимаемые к налогообложению по ставкам налога, отличным от базовой ставки	52	73
Налоговые убытки за отчетный год, по которым не признан отложенный налоговый актив	(320)	(1 030)
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	-	(1 023)
<b>(Расходы) доходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>854</b>	<b>(1 094)</b>

Налоговое воздействие временных разниц и отложенного налогового убытка за 2025 год:

Наименование показателя	31 декабря 2025 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2024 г.
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу и отложенного налогового убытка</b>				
Дебиторская задолженность	1 613	1 240	-	373
Оценочные обязательства и резервы	103	(22)	-	125
Резервы сомнительных долгов	2	(949)	-	951
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	414	(319)	-	733
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>2 131</b>	<b>(50)</b>	<b>-</b>	<b>2 182</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу и отложенного налогового убытка</b>				
Инвестиционное имущество	(5 868)	758	-	(6 625)
Основные средства	(2 170)	355	23	(2 548)
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(8 038)</b>	<b>1 112</b>	<b>23</b>	<b>(9 173)</b>

Налоговое воздействие временных разниц и отложенного налогового убытка за 2024 год:

Наименование показателя	31 декабря 2024 г	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2023 г
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу и отложенного налогового убытка</b>				
Дебиторская задолженность	373	233	-	140
Оценочные обязательства и резервы	125	(233)	-	358
Резервы сомнительных долгов	951	105	-	846
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	733	245	-	488
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>2 182</b>	<b>349</b>	<b>-</b>	<b>1 833</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу и отложенного налогового убытка</b>				
Инвестиционное имущество	(6 625)	(1 285)		(5 340)
Основные средства	(2 548)	61	(595)	(2 013)
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(9 173)</b>	<b>(1 224)</b>	<b>(595)</b>	<b>(7 353)</b>

## 25 Дивиденды.

В течение 2025 и 2024 годов дивиденды не начислялись и не выплачивались.

## 26. Управление финансовыми рисками.

**Географический риск.** Все активы и обязательства Компании на 31.12.2025 и 31.12.2024 - находятся на территории Российской Федерации

**Рыночный риск.** Риск возникновения у Компании финансовых потерь (убытков) вследствие изменения рыночной стоимости финансовых инструментов торгового портфеля, а также курсов иностранных валют, а также вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам и пассивам.

Целью управления рыночным риском является поддержание принимаемого на себя риска на допустимом уровне, определенном в соответствии со своей бизнес-стратегией. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала Компании посредством уменьшения (исключения) возможных убытков и недополучения прибыли по операциям на финансовых рынках, а также прочим операциям, связанным с принятием рыночного риска.

**Валютный риск.** Риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения курса обмена валют.

Все активы и обязательства Компании на 31.12.2025 и 31.12.2024- выражены в российских рублях.

**Риск процентной ставки.** Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может также снижаться или приводить к возникновению убытков. Компания подвержена процентному риску в первую очередь в результате своей деятельности по вложениям в ценные бумаги с фиксированными процентными ставками в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков привлечения средств. На практике

процентные ставки, как правило, устанавливаются на короткий срок. Кроме того, процентные ставки, зафиксированные в условиях договоров как по активам, так и по обязательствам, нередко пересматриваются на основе взаимной договоренности в соответствии с текущей рыночной ситуацией.

При отсутствии инструментов хеджирования Компания обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам. По мере изменения рыночной конъюнктуры при наличии условий, определенных условиями договоров и законодательством Российской Федерации, Компания может в одностороннем порядке изменить процентную ставку по активам.

**Фондовый риск.** Фондовый риск – это риск колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия процентного или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

**Правовой риск и риск потери деловой репутации.** Связан со следующими рисками:

- риски совершения сделок, признаваемых в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации недействительными;
- риски заключения договоров, содержащих неадекватные положения об ответственности, либо положения, способные привести к существенному обесценению активов или увеличению обязательств Компании;
- риски неблагоприятного исхода судебного разбирательства с участием Компании;
- риски, связанные с изменением валютного, налогового, законодательства, судебной практики по вопросам основной деятельности Компании.

Перечисленные риски не являются специфическими рисками, им подвержены все финансовые институты.

Компания уделяет значительное внимание вопросам правовой защищенности своей деятельности. Управление правовым риском осуществляется путем проведения осторожной взвешенной политики при принятии управленческих решений.

Оценка уровня правового риска производится Компанией по таким показателям как: количество жалоб и претензий, факты нарушения законодательства Российской Федерации, размер выплат денежных средств Компанией на основании постановлений (решений) судов и прочим показателям.

Компания постоянно совершенствует качество обслуживания клиентов, предлагая им новые услуги, внедряя новые технологии обслуживания.

Компания обладает устойчивой деловой репутацией, формирует позитивное представление о Компании, качестве оказываемых услуг и характере деятельности в целом, основываясь на объективных результатах своей деятельности. Риск возникновения убытков в результате потери деловой репутации оценивается руководством как минимальный.

**Комплаенс-риск.** Риск применения юридических санкций регулирующих органов, существенного финансового убытка или потери репутации Компанией в результате несоблюдения им законов, инструкций, правил, стандартов и кодексов поведения, касающихся деятельности, также риск упущенной прибыли или убытков вследствие возникновения конфликтов интересов и вследствие несоответствия действий сотрудников внутренним и внешним нормативным документам. COMPLIANCE является частью корпоративной культуры. COMPLIANCE-контроль охватывает все этапы бизнес - процессов, начиная от разработки внутренних документов и заканчивая анализом эффективности операций, и осуществляется непрерывно.

**Стратегический риск.** Риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных в процессе принятия решений, определяющих стратегию развития, вследствие не учёта или недостаточного учёта возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности

Компании, неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений развития, в которых Компания может достичь конкурентного преимущества, отсутствия или обеспечения в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических и прочих).

Стратегический риск является наиболее существенным для деятельности любой организации. Для предотвращения возможных убытков, вызванных недостаточной проработкой решений, определяющих стратегию деятельности и развития Компании, неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений деятельности, в которых Компания может достичь преимущества перед конкурентами, стратегические решения принимаются в Компании на коллегиальной основе, управленческие решения базируются на соизмерении на основе бюджетирования поставленных задач с имеющимися ресурсными возможностями, проводится взвешенная конкурентная политика.

Детальная проработка планов достижения стратегических целей с адекватной оценкой всех возможных последствий и рисков, которые могут возникнуть при реализации этих планов, позволяет Компании сохранять устойчивое финансовое положение на финансовом рынке.

**Кредитный риск.** Риск потенциальных убытков в результате негативных изменений способности заемщика или эмитента погасить задолженность.

Целью Компании является получение конкурентной доходности посредством инвестиций при минимизации рисков. В соответствии с финансовой политикой Компания открывает счета только в надежных банках и размещает свободные денежные средства в котируемых ценных бумагах. Для управления кредитным риском, связанным с размещением свободных денежных средств в ценные бумаги, руководство Компании периодически проводит процедуры оценки результатов биржевых торгов и финансового состояния эмитентов ценных бумаг.

Максимальный кредитный риск, возникающий у Компании по классам финансовых активов, представлен ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Финансовые активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	15 816	15 833
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 925	11 249
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 993	6 669
<b>Максимальный кредитный риск</b>	<b>31 734</b>	<b>33 751</b>

Информация о кредитных рейтингах на 31 декабря 2025 года:

Финансовые активы	Рейтинг А	Рейтинг В	Без Рейтинга	Всего
Денежные средства и их эквиваленты	15 816	1	-	15 817
<b>Финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, в том числе:</b>	<b>11 925</b>	-	-	<b>11 925</b>
Российские государственные облигации	11 108	-	-	11 108
Корпоративные долевые ценные бумаги	817	-	-	817
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	-	-	<b>10 286</b>	<b>10 286</b>
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	-	-	12	12
Дебиторская задолженность	-	-	10 274	10 274

Данные представлены до вычета резервов под обесценение.

Информация о кредитных рейтингах на 31 декабря 2024 года:

Финансовые активы	Рейтинг А	Рейтинг В	Без Рейтинга	Всего
Денежные средства и их эквиваленты	15 836	2	-	15 838
<b>Финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке, в том числе:</b>	<b>11 249</b>	-	-	<b>11 249</b>
Российские государственные облигации	10 402	-	-	10 402
Корпоративные долевые ценные бумаги	847	-	-	847
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>3 581</b>	-	4 436	<b>8 017</b>
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	3 581	-	7	3 588
Дебиторская задолженность	-	-	4 429	4 429

Данные представлены до вычета резервов под обесценение

Ниже представлено кредитное качество дебиторской задолженности на конец 2025 и 2024 годов:

Наименование показателя	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Текущие и не обесцененные	3 982	3 083
Текущие и обесцененные индивидуально	170	121
Кредитно-обесцененные индивидуально, в том числе:	6 122	1 225
- с задержкой платежа менее 30 дней	535	38
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	1 036	92
- с задержкой платежа от 90 до 180 дней	2 011	609
- с задержкой платежа от 180 до 360 дней	1 718	281
- с задержкой платежа свыше 360 дней	822	205
<b>Итого индивидуально обесцененные (общая сумма)</b>	<b>6 292</b>	<b>1 346</b>
<b>Общая балансовая сумма финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>10 274</b>	<b>4 429</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>	<b>3 982</b>	<b>3 083</b>

Движение резервов за 2025 год под ожидаемые кредитные убытки, которые оцениваются в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

Наименование показателя	Резерв ОКУ на 31 декабря	(Отчисления в резерв) восстановление резерва ОКУ	Резерв ОКУ на 1 января.
Денежные средства и их эквиваленты	(1)	4	(5)
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>(172)</b>	<b>(48)</b>	<b>(123)</b>
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	(1)	1	(2)
Дебиторская задолженность	(170)	(49)	(121)

Движение резервов за 2024 год под ожидаемые кредитные убытки, которые оцениваются в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

Наименование показателя	Резерв ОКУ на 31 декабря	(Отчисления в резерв) восстановления резерва ОКУ	Резерв ОКУ на 1 января.
Денежные средства и их эквиваленты	(5)	(2)	(3)
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>(123)</b>	<b>73</b>	<b>(196)</b>
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	(2)	(1)	(1)
Займы выданные и прочие размещенные средства	-	24	(24)
Дебиторская задолженность	(121)	50	(171)

Движение резервов за 2025 год под ожидаемые кредитные убытки, которые оцениваются в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок:

Наименование показателя	Резерв ОКУ на 31 декабря	(Отчисления в резерв) восстановления резерва ОКУ	Резерв ОКУ на 1 января.
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>(6 122)</b>	<b>(4 897)</b>	<b>(1 225)</b>
Дебиторская задолженность	(6 122)	(4 897)	(1 225)

Движение резервов за 2024 год под ожидаемые кредитные убытки, которые оцениваются в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок:

Наименование показателя	Резерв ОКУ на 31 декабря	(Отчисления в резерв) восстановления резерва ОКУ	Резерв ОКУ на 1 января.
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>(1 225)</b>	<b>(721)</b>	<b>(504)</b>
Дебиторская задолженность	(1 225)	(721)	(504)

**Риск ликвидности.** Риск возникновения ситуации, при которой Компания будет не в состоянии осуществлять платежи по своим обязательствам или текущие платежи по поручению клиентов без реструктуризации активов и/или экстренной мобилизации необходимых средств. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроком погашения по пассивным операциям.

Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств на 31 декабря 2025 года по срокам, оставшимся до востребования и погашения:

**ООО УК "Прагма Капитал"**

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

(в тысячах российских рублей)

Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяце в до 1 года	Свыше 1 года	Без срока погашения	Итого
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	15 816	-	-	-	<b>15 816</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	6 404	5 521	-	<b>11 925</b>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:</b>	<b>3 154</b>	<b>840</b>	-	-	<b>3 993</b>
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	11	-	-	-	<b>11</b>
Дебиторская задолженность	3 142	840	-	-	<b>3 982</b>
Инвестиционное имущество и капитальные вложения в него	-	-	-	23 470	<b>23 470</b>
Основные средства	-	-	-	8 680	<b>8 680</b>
Отложенные налоговые активы	-	-	-	2 131	<b>2 131</b>
Прочие активы	374	-	-	-	<b>374</b>
<b>Итого активов</b>	<b>19 344</b>	<b>7 244</b>	<b>5 521</b>	<b>34 281</b>	<b>66 389</b>
<b>Обязательства</b>					
<b>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:</b>	<b>(840)</b>	-	-	<b>(82)</b>	<b>(922)</b>
Кредиторская задолженность	(840)	-	-	(82)	<b>(922)</b>
Обязательства по финансовой аренде					
Обязательства по текущему налогу на прибыль	(18)	-	-	-	<b>(18)</b>
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	(8 038)	<b>(8 038)</b>
Резервы – оценочные обязательства	(411)	-	-	-	<b>(411)</b>
Прочие обязательства	(1 593)	(7 296)	-	-	<b>(8 889)</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>(2 861)</b>	<b>(7 296)</b>	-	<b>(8 120)</b>	<b>(18 278)</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>16 483</b>	<b>(53)</b>	<b>5 521</b>	<b>26 161</b>	<b>48 112</b>

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств на 31 декабря 2024 года по срокам, оставшимся до востребования и погашения:

Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Без срока погашения	Прочие	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	15 833	-	-	-	-	<b>15 833</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	847	10 402	-	-	<b>11 249</b>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:</b>	<b>5 438</b>	<b>1 231</b>	-	-	-	<b>6 669</b>
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	3 586	-	-	-	-	<b>3 586</b>
Дебиторская задолженность	1 852	1 231	-	-	-	<b>3 083</b>
Инвестиционное имущество и капитальные вложения в него	-	-	-	26 500	-	<b>26 500</b>
Основные средства	-	-	-	10 190	-	<b>10 190</b>
Требования по текущему налогу на прибыль	17	-	-	-	-	<b>17</b>
Отложенные налоговые активы	-	-	-	2 182	-	<b>2 182</b>
Прочие активы	310	-	-	-	-	<b>310</b>
<b>Итого активов</b>	<b>21 598</b>	<b>2 078</b>	<b>10 402</b>	<b>38 872</b>	-	<b>72 949</b>
<b>Обязательства</b>						
<b>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:</b>	<b>(849)</b>	-	-	<b>(82)</b>	<b>(9)</b>	<b>(939)</b>
Кредиторская задолженность	(849)	-	-	(82)	(9)	<b>(939)</b>
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	(9 173)	-	<b>(9 173)</b>
Резервы – оценочные обязательства	(495)	-	-	-	-	<b>(495)</b>
Прочие обязательства	(5)	(6 130)	-	-	-	<b>(6 135)</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>(1 349)</b>	<b>(6 130)</b>	-	<b>(9 255)</b>	<b>(9)</b>	<b>(16 742)</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>20 249</b>	<b>(4 052)</b>	<b>10 402</b>	<b>29 617</b>	<b>(9)</b>	<b>56 207</b>

## 27. Условные обязательства.

**Судебные разбирательства.** На отчетную дату 31 декабря 2025 руководство Компании не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Компании.

**Налоговое законодательство.** Налоговое законодательство Российской Федерации в основном рассматривает налоговые последствия операций исходя из их юридической формы и порядка отражения в учете согласно правилам бухгалтерского учета и отчетности, в Российской Федерации. Соответственно, Компания может структурировать свои операции таким образом, чтобы использовать возможности, предоставленные налоговым законодательством Российской Федерации.

Федерации с целью уменьшения общей эффективной налоговой ставки. Отчет о прибылях и убытках содержит корректировки, включенные в данную финансовую отчетность для отражения экономического содержания подобных операций. Результаты этих корректировок не влияют на сумму прибыли до налогообложения и налоговые начисления, отраженные в данной финансовой отчетности. По мнению Компании, реструктурирование налогооблагаемого дохода и расходов, уменьшающих налоговую базу, не приведет к начислению дополнительных налоговых обязательств. Соответственно, Компания не сформировала резерв по потенциальному налоговому обязательству в отношении этих операций.

Если какая-либо операция будет оспорена налоговыми органами, Компании могут быть доначислены суммы налогов, а также возможны значительные штрафы и пени. Период, в течение которого налоговые органы могут осуществить проверку, составляет три года.

**Обязательства капитального характера.** На 31 декабря 2025 года Компания не имела обязательств капитального характера (2024 – аналогично).

## **28. Справедливая стоимость финансовых инструментов.**

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Справедливая стоимость основных средств (земли и зданий), инвестиционного имущества Компании определяется на основании отчетов независимых оценщиков, имеющих соответствующую признанную профессиональную квалификацию и опыт оценки недвижимости с аналогичным местоположением и характеристиками. В зависимости от того, насколько развит рынок реализации объектов, сопоставимых с оцениваемыми, используется сравнительный, затратный или доходный подход. Компания осуществляет переоценку справедливой стоимости земли, зданий и инвестиционного имущества на регулярной основе, чтобы удостовериться, что их текущая стоимость существенно не отличается от справедливой стоимости.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от валюты, срока погашения инструмента и кредитного риска контрагента.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не отражаемых по справедливой стоимости, но которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (денежные средства и депозиты, размещенные в банках, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства приблизительно равна их балансовой стоимости из-за небольших сроков погашения. Для раскрытия информации о справедливой стоимости Компания определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень в иерархии источников справедливой стоимости.

Справедливая стоимость финансовых и не финансовых активов, финансовых обязательств на 31 декабря 2025 года:

Наименование показателя	Справедливая стоимость Уровень 1	Справедливая стоимость Уровень 2	Справедливая стоимость Уровень 3	Итого
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 925	-	-	<b>11 925</b>
Инвестиционное имущество	-	-	23 470	<b>23 470</b>
Основные средства	-	-	8 680	<b>8 680</b>
<b>Активы, для которых раскрыта справедливая стоимость</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	15 815	1	-	<b>15 816</b>
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	-	-	11	<b>11</b>
Дебиторская задолженность	-	-	3 982	<b>3 982</b>
<b>Итого активов</b>	<b>27 740</b>	<b>1</b>	<b>36 143</b>	<b>63 884</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Кредиторская задолженность	-	-	(922)	<b>(922)</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(922)</b>	<b>(922)</b>

Справедливая стоимость финансовых и не финансовых активов, финансовых обязательств на 31 декабря 2024 года:

Наименование показателя	Справедливая стоимость Уровень 1	Справедливая стоимость Уровень 2	Справедливая стоимость Уровень 3	Итого
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 249	-	-	<b>11 249</b>
Инвестиционное имущество	-	-	26 500	<b>26 500</b>
Основные средства	-	-	10 190	<b>10 190</b>
<b>Активы, для которых раскрыта справедливая стоимость</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	15 831	2	-	<b>15 833</b>
Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	3 579	-	6	<b>3 585</b>
Дебиторская задолженность	-	-	3 083	<b>3 083</b>
<b>Итого активов</b>	<b>30 659</b>	<b>2</b>	<b>39 779</b>	<b>70 440</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Обязательства по финансовой аренде	-	-	-	
Кредиторская задолженность	-	-	(939)	<b>(939)</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(939)</b>	<b>(939)</b>

**29. Операции со связанными сторонами.**

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах". При рассмотрении всех возможных взаимоотношений со связанными сторонами принимается во внимание содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

**Собственники компании.** Материнской предприятием Компании является ООО «Управление Капиталом» с долей в капитале Компании 56,93%.

Ниже предоставлена информация о конечных собственниках по состоянию за 31 декабря 2024 года, владеющих более 5% долей Компании:

Наименование показателя	2025	2024
Спирин Илья Васильевич (через ООО «Управление капиталом»)	56,93	56,93
Чемакин Станислав Витальевич	14,98	14,98
Каменец Павел Владимирович	13,85	13,85
Исаев Игорь Викторович	5,34	5,34
Пачиков Георгий Александрович	8,90	8,90
<b>Итого</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Операции с собственниками Компании. Операций с собственниками Компании в 2025-2024 гг. не было.

**Ключевой управленческий персонал.** Выплаты ключевому управленческому персоналу составили в 2025 году 6 053 тыс. руб. 2024 году 8 875 тыс. руб.

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31.12.2025 представлены ниже:

Наименование показателя	Ключевой управленческий персонал
Прочие обязательства: подотчетные средства	1

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31.12.2024 представлены ниже:

Наименование показателя	Ключевой управленческий персонал
Прочие обязательства: резерв по отпускам	160

**30. Учетные оценки и суждения, принятые при применении Учетной политики.**

Компания осуществляет оценки и допущения, влияющие на признанные суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения принимаются и основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах.

**Признание отложенного налогового актива.** Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в бухгалтерском балансе. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на суждениях руководства и учитывает всю доступную информацию, включая результаты прошлых периодов, ожидаемые финансовые результаты, сроки использования налоговых убытков. Будущая налогооблагаемая прибыль определяется на основе

прогнозов, подготовленных руководством, которые считаются обоснованными и соответствующими текущим обстоятельствам.

**Определение срока аренды.** Общество арендует рабочие места у третьего лица. Договор аренды носит краткосрочный характер и заключается на срок менее одного года. Договор также предусматривает права арендатора и арендодателя на досрочное расторжение договора с предварительным уведомлением другой стороны договора.

Информация по договорам аренды, по условиям которых Компания является арендатором представлена в Примечании 21.

### 31. События после отчетной даты.

30.01.2026 г Обществом получено предписание Банка России №ЦЗ8-1/279 «В связи с нарушением ООО «УК «Прагма Капитал» требований пункта 5 Указания Банка России от 19.07.2016 № 4075-У «О требованиях к собственным средствам управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, и соискателей лицензии управляющей компании» (далее – Указание № 4075-У), выразившемся в несоблюдении ООО «УК «Прагма Капитал» по состоянию на 31.12.2025 требований к минимальному размеру собственных средств». 10 марта 2026 года Обществом направлен ответ «Об устранении нарушения размера собственных средств» на предписание Банка России от 30.01.2026 г. №ЦЗ8-1/279. На 06.03.2026 г размер собственных средств Управляющей компании составляет 23316 тыс. руб. (минимальный РСС 23231 тыс. руб.). Нами предприняты следующие шаги по восстановлению размера собственных средств: 1. 05.03.2026 г получено вознаграждение ЗПИФ «ПЕРСПЕКТИВА» за февраль в размере 5000 тыс. рублей. 2. На основании Решения Участников Управляющей компании внести вклад в имущество Управляющей компании 31.03.2026 г. получены денежные средства 3000 тыс. руб. Минимальный размер собственных средств некредитной финансовой организации, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять на 31.03.2026 г. не менее 23 507 тыс. руб. На 31.03.2026 г. величина собственных средств некредитной финансовой организации составляет 23 534 тыс. руб.

Компания имеет способность продолжать свою деятельность с учетом всей имеющейся информации на обозримое будущее, как минимум на срок в двенадцать месяцев после окончания отчетного периода, но не ограничиваясь только им.

Генеральный директор  
Мамаев А.А.

Документ подписан электронной подписью  
Владелец: ООО "УК "ПРАГМА КАПИТАЛ",  
Мамаев А.А., ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР  
Сертификат  
028A54B200DFB1238847071DED9AA2B956

30 апреля 2026 года



Документ получен через 1С-ЭДО

Отправитель	Организация, подписант	Сертификат	Дата подписания
	ООО "УК "ПРАГМА КАПИТАЛ" Мамаев Андрей Александрович, ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР	02 25 3A 9F 00 AE B3 6B 97 44 B3 8F 7B 1B 3E 4C C0 действителен с 09.12.2025 09:29 по 09.03.2027 09:39	30.04.2026
			Подпись верна

Идентификатор документа: УК\_Прагма\_Капитал\_отчетность\_МСФО\_2025