

**Акционерное общество
Управляющая компания «Ингосстрах - Инвестиции»**

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

Содержание

Отчет о финансовом положении.....	3
Отчет о прибылях и убытках.....	4
Отчет о прочем совокупном доходе.....	5
Отчет об изменениях в собственном капитале	6
Отчет о движении денежных средств.....	7
Примечания в составе годовой финансовой отчетности	
1. Основная деятельность	8
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	8
3. Основы представления отчетности	9
4. Принципы Учетной политики	11
5. Денежные средства и их эквиваленты	18
6. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18
7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.....	19
8. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	19
9. Нематериальные активы, основные средства и активы в форме права пользования	21
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. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми активами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	25
17. Расходы на персонал	25
18. Прямые операционные расходы.....	25
19. Процентные расходы.....	26
20. Общие и административные расходы.....	26
21. Прочие доходы и расходы	26
22. Налог на прибыль	27
23. Дивиденды	28
24. Управление финансовыми рисками	28
25. Условные обязательства	37
26. Справедливая стоимость финансовых инструментов	37
27. Операции со связанными сторонами	40
28. Учетные оценки и суждения, принятые при применении Учетной политики	41
29. События после отчетной даты.....	42

АО УК «Ингосстрах - Инвестиции»
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	1 568 368	470 192
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	362 397	234 495
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7	811 878	811 878
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	8	3 252 344	2 256 311
Основные средства	9	72 836	84 633
Нематериальные активы	9	83 439	91 298
Отложенные налоговые активы	22	11 142	11 029
Прочие активы	10	9 483	7 006
Итого активов		6 171 887	3 966 842
Обязательства			
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	11	89 792	94 699
Обязательство по текущему налогу на прибыль		225 406	135 727
Прочие обязательства	12	91 113	67 558
Итого обязательств		406 311	297 984
Собственный капитал (Дефицит собственного капитала)			
Уставный капитал	13	500 000	500 000
Добавочный капитал		104 532	104 532
Резервный капитал		25 000	25 000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		5 136 044	3 039 326
Итого собственный капитал (Дефицит собственного капитала)		5 765 576	3 668 858
Итого обязательств и собственного капитала (дефицита собственного капитала)		6 171 887	3 966 842

Генеральный директор
Семенихин Р.Б.

27 апреля 2026 года

АО УК «Ингосстрах - Инвестиции»**Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(в тысячах российских рублей)*

		за год, закончившийся 31 декабря	
	Примечание	2025	2024
Выручка	14	2 793 728	1 823 101
Итого доходы от основной деятельности		2 796 728	1 823 101
Процентные доходы	15	549 937	269 791
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми активами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16	41 451	20 679
Дивиденды и доходы от участия		1 866	835
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов), возникающие в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(17 396)	82
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(1 344)	(970)
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой		(9 580)	4 714
Итого доходов за вычетом расходов от инвестиционной деятельности		564 934	295 131
Расходы на персонал	17	(352 534)	(269 877)
Прямые операционные расходы	18	(67 321)	(85 490)
Процентные расходы	19	(10 826)	(13 843)
Общие и административные расходы	20	(143 955)	(141 395)
Прочие доходы	21	1 309	13 444
Прочие расходы	21	(4 772)	(4 225)
Итого доходов (расходов) от прочей операционной деятельности		(578 099)	(501 386)
Прибыль (Убыток) до налогообложения		2 783 563	1 616 846
Расходы (Доходы) по налогу на прибыль	22	(686 845)	(321 971)
Прибыль (убыток) за период, приходящийся на собственников		2 096 718	1 294 875

Генеральный директор
Семенихин Р.Б.

27 апреля 2026 года

АО УК «Ингосстрах - Инвестиции»

Отчет о прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

	за год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Примечание		
Прибыль (Убыток) за период, признанная (признанный) в отчете о прибылях и убытках	2 096 718	1 294 875
Прочий совокупный доход		
Прочий совокупный доход, который не переклассифицируется в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль	-	-
Прочий совокупный доход, который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль	-	-
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль	-	-
Совокупный доход (убыток) за период	2 096 718	1 294 875

Генеральный директор
Семенihin Р.Б.

27 апреля 2026 года

АО УК «Ингосстрах - Инвестиции»**Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года***(в тысячах российских рублей)*

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (Накопленный дефицит)	Итого собственный капитал (дефицит собственного капитала)
Остаток за 31 декабря 2023 года	500 000	104 532	25 000	1 744 451	2 373 983
Совокупный доход (убыток):					
прибыль (убыток)	-	-	-	1 294 875	1 294 875
прочий совокупный	-	-	-	-	-
Остаток за 31 декабря 2024 года	500 000	104 532	25 000	3 039 326	3 668 858
Совокупный доход (убыток):					
прибыль (убыток)	-	-	-	2 096 718	2 096 718
прочий совокупный	-	-	-	-	-
Остаток за 31 декабря 2025 года	500 000	104 532	25 000	5 136 044	5 765 576

Генеральный директор
Семенихин Р.Б.

27 апреля 2026 года

АО УК «Ингосстрах - Инвестиции»

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

	за год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Денежные потоки от операционной деятельности		
Поступления от продажи и погашения финансовых активов или от размещения финансовых обязательств, в обязательном порядке классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	283 343	660 785
Платежи в связи с приобретением финансовых активов или погашением финансовых обязательств, в обязательном порядке классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(282 133)	(1 208 258)
Денежные поступления от предоставления услуг и полученные комиссии	2 311 379	1 722 745
Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги	(172 865)	(183 205)
Проценты полученные	613 487	350 510
Проценты уплаченные	(10 826)	-
Поступления дивидендов и иных аналогичных выплат	1 598	714
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	(321 020)	(262 325)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(35 959)	(4 833)
Уплаченный налог на прибыль	(568 046)	(248 958)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	(12 469)	4 827
Сальдо денежных потоков от операционной деятельности	1 806 489	832 002
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	249 464	210 071
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(820 548)	(755 185)
Платежи в связи с приобретением, созданием нематериальных активов	(3 400)	(1 275)
Платежи в связи с приобретением, созданием основных средств	(128)	-
Прочие платежи по инвестиционной деятельности	(99 702)	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	(674 314)	(546 389)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды	(24 209)	(32 130)
Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности	(24 209)	(32 130)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	1 107 966	253 483
Величина влияния изменений курса ин. валюты по отношению к рублю	(41)	(165)
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода	461 246	207 928
Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода	1 569 171	461 246

Генеральный директор
Семенихин Р.Б.

27 апреля 2026 года

1. Основная деятельность

Данная финансовая отчетность Акционерного общества Управляющая компания «Ингосстрах - Инвестиции» (далее – Компания) подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Компания была создана в 1997 году под названием Открытое акционерное общество Управляющая компания «Пифагор». В 2007 году Компания была переименована в Открытое акционерное общество Управляющая компания «Ингосстрах - Инвестиции», а в 2015 году в Акционерное общество Управляющая компания «Ингосстрах - Инвестиции».

В настоящий момент Компания оказывает полный перечень услуг в соответствии с действующим законодательством на основании выданных Федеральной службой по финансовым рынкам лицензий:

- №21-000-1-0020 от 25.08.2007 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
- №077-08203-001000 от 23.12.2004 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года единственным акционером Компании является АО «ИнВест-Полис», конечными собственниками Компании являются физические лица, ни один из которых не обладает конечным контролем над Компанией.

По состоянию на 31 декабря 2024 года акции Компании переданы в оперативное управление Частному учреждению «Обучающий инвестиционный центр «Горизонт».

Основную операционную деятельность Компания осуществляет на территории Московской области.

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

Численность работников за 2025 год составила 86 человек (за 2024 год: 80 человека).

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности. Компания зарегистрирована по адресу: 115035, город Москва, улица Пятницкая, дом 12, строение 2.

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

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ, а также к проблемам с платежами за рубеж. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований.

В IV квартале 2025 года российская экономика сохранила умеренный рост, вернувшись к положительной динамике после летнего замедления. По оценкам Минэкономразвития, рост ВВП в годовом выражении в этот период составил 1,0% после 0,6% в III квартале, а в декабре ускорился до 1,9% г/г. По итогам всего 2025 года рост ВВП составил 1,0% (номинальный объем — 213,5 трлн рублей), что совпало с прогнозами регуляторов. Роста в IV квартале удалось достичь на фоне увеличения внутреннего конечного спроса на 1,2%. Основной вклад в рост годового ВВП обеспечили такие отрасли, как гостиницы и рестораны (+8,9%), госуправление и обеспечение военной безопасности (+4,8%), а также обрабатывающие производства (+3,9%). При этом в ряде секторов, включая добычу полезных ископаемых (-1,7%) и оптово-розничную торговлю (-1,1%), наблюдалось снижение добавленной стоимости.

Рынок труда в конце года оставался чрезвычайно напряженным, что продолжало ограничивать потенциал экономического роста. Уровень безработицы в декабре 2025 года составил 2,2%, оставаясь близким к историческому минимуму в 2,1%, зафиксированному ранее. Численность безработных в декабре оценивалась в 1,643 млн человек. Высокая занятость и рост зарплат поддерживали потребительский спрос: расходы домашних хозяйств в структуре использования ВВП выросли за год до 51,1% (с 49,7% в 2024 году). Однако ожидается, что в 2026 году рост экономики останется сдержанным — на уровне около 1,1-1,3% — на фоне ослабления бюджетного стимулирования.

По итогам 2025 года инфляция в России замедлилась до 5,59% после 9,52% в 2024 году, что оказалось ниже как официальных прогнозов (ЦБ ожидал 6,5–7,0%), так и консенсуса аналитиков. Годовое замедление происходило на фоне последовательного снижения месячных темпов роста цен: после роста на 0,34% в сентябре и 0,50% в октябре прирост в декабре составил 0,32%. По итогам года значительный рост продемонстрировали цены на мороженую рыбу (+16,98%), алкоголь и хлеб (+11,12% каждый), а также на бензин (+10,78%) и услуги (+9,3%). Одновременно наблюдалось снижение цен на яйца (-20,04%), плодоовощную продукцию (-8,8%) и сахар (-6,41%). Базовый индекс потребительских цен за 2025 год составил 105,44%.

Федеральный бюджет по итогам 2025 года исполнен с дефицитом в 5,6 трлн рублей, или 2,6% ВВП, что соответствует скорректированному осенью плану и заметно превышает дефицит 2024 года (3,5 трлн рублей или 1,7% ВВП). Основной причиной стало сокращение нефтегазовых доходов на 23,8% (до 8,5 трлн рублей) из-за снижения цен на нефть, несмотря на рост ненефтегазовых поступлений на 12,6% (до 28,8 трлн рублей). Расходы бюджета увеличились на 6,8%, достигнув 42,9 трлн рублей. Денежно-кредитная политика в IV квартале продолжила мягкое смягчение: после снижения ключевой ставки на 50 б.п. до 16,5% 24 октября, 19 декабря ЦБ вновь снизил её на 50 б.п. — до 16,0%.

В 2025 году российский рубль продемонстрировал рекордное укрепление к доллару США. Официальный курс по итогам года снизился до 78,23 руб. за доллар, что означает его укрепление на 23% или более чем на 24 рубля по сравнению с началом года (102,29 руб. за доллар на 10 января). Годовой диапазон колебаний был значительным: максимум в 103,44 руб. был зафиксирован 15 января, а годовой минимум в 76,09 руб. — 6 декабря. Среднегодовой курс составил 83,21 руб. за доллар. Основными драйверами укрепления рубля является жесткая денежно-кредитная политика Банка России (высокая ключевая ставка), активные продажи валютной выручки экспортерами, ограничения на отток капитала, а также действие бюджетного правила (продажи валюты со стороны ЦБ).

По итогам всего 2025 года экономика России выросла на 1,0%, при этом индекс-дефлятор ВВП (отражающий внутреннюю ценовую динамику) составил 104,5%, что превышает показатель потребительской инфляции.

В 2025 году на деятельность и финансовую отчетность организации оказывал и продолжает оказывать существенное влияние комплекс факторов экономического и иного характера. Среди них, в частности, – геополитическая обстановка, ограничения, введенные в отношении Российской Федерации и ее экономических субъектов отдельными государствами и их объединениями, меры, принимаемые в Российской Федерации в ответ на внешнее санкционное давление. Будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Руководство считает, что предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости организации в текущих условиях.

3. Основы представления отчетности

Общие положения. Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (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. Предполагается, что Компания будет продолжать осуществлять свою финансово-хозяйственную деятельность и не имеет намерения или необходимости в ликвидации, прекращении деятельности. Существенной неопределенности, связанной с событиями или условиями финансового характера, а также иных событий, которые в отдельности или в совокупности могут вызвать значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность – не имеется. Полученная прибыль в 2025 году выше запланированной. Прогнозный план развития Компании предполагает в 2026 году рост объема средств под управлением розничного бизнеса и получения прибыли от операционной деятельности.

Стандарты, разъяснения и изменения к существующим стандартам, не вступившие в силу и не применяемые Компанией досрочно

Ряд новых стандартов, разъяснений и изменений к стандартам вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты. В частности, Компания не применила досрочно следующие стандарты, разъяснения и изменения к стандартам:

– МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 - «Классификация и оценка финансовых инструментов» (выпущены в мае 2024 года, вступают в силу с 1 января 2026 года с возможностью досрочного применения). Эти поправки уточняют классификацию и оценку финансовых инструментов, включая требования к раскрытию информации. Общество досрочно не применяет;

– МСФО (IFRS) 18 - «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен в апреле 2024 года и вступает в силу с 1 января 2027 года, однако допускается досрочное применение). Стандарт направлен на улучшение структуры и прозрачности финансовой отчетности, включая обновленные требования к представлению отчета о прибылях и убытках. Общество досрочно не применяет.

Руководство Компании не ожидает, что применение этих поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность.

4. Принципы Учетной политики

Основные положения Учетной политики Компании

Основные принципы бухгалтерского учета – Настоящая финансовая отчетность Компания подготовлена на основе метода начислений.

Бухгалтерский учет ведется Компанией в соответствии с российским законодательством. Прилагаемая финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, ведущихся в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

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

Денежные средства и их эквиваленты – Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – Ценные бумаги, которые не были классифицированы Компанией в категорию ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, или категорию ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, должны быть классифицированы в категорию ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Компания может соответствующим решением на дату первоначального признания ценных бумаг классифицировать их (без права последующей реклассификации) как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию (учетное несоответствие), которая иначе возникла бы вследствие использования различных баз оценки активов или обязательств либо признания связанных с ними доходов и расходов.

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые текущие сделки с тем же инструментом на рынке или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные, наблюдаемые на открытом рынке.

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 существенно отличается от стоимости их приобретения.

Компания классифицирует финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствующую категорию в момент их приобретения. Финансовые активы, классифицированные в данную категорию, могут быть переклассифицированы только в следующих случаях:

(а) в очень редких случаях возможна переклассификация финансовых активов из категории учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенных для торговли, в категории удерживаемых до погашения и имеющихся в наличии для продажи, если этот актив больше не удерживается для целей продажи или обратного выкупа в ближайшее время;

(б) возможна переклассификация из категории финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенных для торговли, в категорию

«кредиты и дебиторская задолженность», если Компания имеет намерение и способность удерживать данный финансовый актив в обозримом будущем до погашения.

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.

По долговым ценным бумагам, номинированным в иностранной валюте, балансовой стоимостью является рублевый эквивалент стоимости по официальному курсу на дату проведения переоценки.

Справедливой стоимостью ценных бумаг, выраженных в иностранной валюте, является рублевый эквивалент справедливой стоимости в иностранной валюте по официальному курсу, установленному Банком России на дату проведения переоценки.

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 справедливой стоимости через прочий совокупный доход – Компания оценивает ценные бумаги по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

- ценные бумаги приобретены в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных условиями выпуска денежных потоков, так и путем продажи ценных бумаг;
- условия выпуска ценных бумаг обуславливают получение в определенные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

По долевым ценным бумагам, которые в противном случае были бы классифицированы в категорию ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, Компания может принять не подлежащее отмене решение отражать изменения справедливой стоимости таких ценных бумаг в составе прочего совокупного дохода в порядке, предусмотренном МСФО (IFRS) 9.

Справедливой стоимостью ценных бумаг, выраженных в иностранной валюте, является рублевый эквивалент справедливой стоимости в иностранной валюте по официальному курсу, установленному Банком России на дату проведения переоценки.

Не позднее последнего дня месяца все ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, справедливая стоимость которых может быть надежно определена, оцениваются (переоцениваются) по справедливой стоимости.

При совершении в течение месяца операций с ценными бумагами соответствующего выпуска (эмитента) переоценке на дату проведения операций подлежат все оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход ценные бумаги этого выпуска (эмитента).

Переоценке подлежит остаток ценных бумаг, сложившийся на конец дня после отражения в учете операций по приобретению и выбытию ценных бумаг.

При выбытии (реализации) ценных бумаг суммы переоценки, приходящиеся на выбывающие (реализуемые) ценные бумаги (в соответствии с выбранным методом оценки стоимости), списываются.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости – Компания относит ценные бумаги в категорию ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- ценные бумаги приобретены в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание ценных бумаг для получения предусмотренных условиями выпуска денежных потоков;
- условия выпуска ценных бумаг обуславливают получение в определенные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Средствами в кредитных организациях и банках-нерезидентах признаются депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах, средства на брокерских счетах и прочие средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах со сроком погашения свыше 90 дней. Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах оцениваются по амортизированной стоимости и отражаются в отчете о финансовом положении за вычетом резерва под обесценение.

Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками возникает вследствие договорных отношений между Компанией и контрагентами по договорам оказания услуг, поставки товаров в момент признания доходов от реализации этих услуг.

Дебиторская задолженность Компании по основной деятельности – управлению паевыми инвестиционными фондами и средствами клиентов, переданным в доверительное управление – представляет собой задолженность клиентов Компании по начисленному, но не выплаченному на отчетную дату вознаграждению за управление.

Дебиторская задолженность при первоначальном признании учитывается по справедливой стоимости, впоследствии учитывается по амортизированной стоимости и представляется в отчете о финансовом положении за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость финансового инструмента при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки (далее – ЭСП). Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Амортизированная стоимость финансового актива рассчитывается с использованием метода ЭСП. Долговые финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки производится не реже чем на каждую отчетную дату. По долговым инструментам, не являющимся кредитно-обесцененными, Компания оценивает резерв под обесценение в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, если отсутствует значительное увеличение кредитного риска по данным финансовым инструментам. Если риск возникновения у Компании убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом обязательств по долговому инструменту значительно увеличился, Компания оценивает резерв под обесценение в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

Основные средства – отражены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение. Под первоначальной стоимостью понимается стоимость приобретения. На конец каждого отчетного периода Компания определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен такой признак, Компания оценивает возмещаемую

стоимость. Если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость актива уменьшается до его возмещаемой стоимости, а разница отражается в отчете о прибылях и убытках. Оценочная возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из чистой реализуемой стоимости актива и ценности его использования. В последнем случае сумма реализованного дохода от переоценки представляет собой разницу между амортизацией, основанной на переоцененной балансовой стоимости актива, и амортизацией, основанной на его первоначальной стоимости.

Незавершенное строительство и капитальные вложения в арендованные объекты учитываются по первоначальной стоимости, за вычетом резерва под обесценение. По завершении строительства активы переводятся в соответствующую категорию основных средств или инвестиционного имущества и отражаются по балансовой стоимости на момент перевода. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода актива в эксплуатацию.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и учитываются при расчете суммы прибыли/(убытка). Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их понесения.

Нематериальные активы – К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения. Стоимость приобретения нематериальных активов, полученных в рамках операций по объединению организаций, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения.

Компания классифицирует объекты нематериальных активов по следующим классам: программное обеспечение, лицензии и франшизы.

После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченные или неопределенные сроки полезного использования.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования анализируется на предмет наличия обстоятельств, подтверждающих правильность существующей оценки срока полезного использования такого актива. В противном случае срок полезного использования перспективно меняется с неопределенного на ограниченный.

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения.

Затраты на разработку, напрямую связанные с идентифицируемым программным обеспечением, которое контролируется Компанией и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом. Капитализированные затраты включают расходы на содержание команды разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю общехозяйственных расходов.

Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

Прямые затраты включают расходы на содержание команды разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю общехозяйственных расходов. Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с

их первоначальной спецификацией, признаются капитальными затратами и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения. Затраты по разработке программного обеспечения, признанные в качестве активов, амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного пользования с использованием норм амортизации.

Амортизация – Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение срока полезного использования активов.

Срок полезного использования основных средств устанавливается по группам: здания и сооружения – 30-50 лет, мебель и оргтехника – 2-8 лет, компьютеры и оборудование, бытовая техника, кабельные сети – 2-8 лет, автотранспортные средства – 4-5 лет, активы в форме права пользования имуществом – на срок аренды, прочие основные средства не более 40 лет. Срок полезного использования нематериальных активов Компании устанавливается по классам: программное обеспечение от 1 до 25 лет, лицензии и франшизы от 5 до 25 лет.

Амортизация признается, даже если справедливая стоимость актива, превышает его балансовую стоимость, при условии, что ликвидационная стоимость актива не превышает балансовую стоимость. Ремонт и обслуживание актива не исключают необходимость его амортизации.

Амортизация актива начинается, когда он становится доступен для использования, т.е. когда местоположение и состояние актива обеспечивают его использование в соответствии с намерениями Компании. Амортизация прекращается с прекращением его признания.

Аренда – Актив в форме права пользования и обязательство по договору аренды признаются Компанией-арендатором на дату начала аренды и оцениваются по первоначальной стоимости, определяемой по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не были осуществлены на дату признания. Арендные платежи дисконтируются с использованием предусмотренной в договоре аренды процентной ставки. При невозможности расчета предусмотренной в договоре аренды процентной ставки используется процентная ставка по заемным средствам Компании. Арендные платежи, уплаченные авансом до даты начала аренды и первоначальные прямые затраты, включаются в первоначальную стоимость актива в форме права пользования.

Активы в форме права пользования, относящиеся к основным средствам, после первоначального признания оцениваются Компанией-арендатором с применением модели учета по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения с последующей корректировкой на переоценку обязательства по договору аренды. После даты начала аренды Компания-арендатор увеличивает балансовую стоимость для отражения процентов по обязательству по аренде и уменьшает балансовую стоимость для отражения осуществленных арендных платежей; переоценивает балансовую стоимость для отражения переоценки или модификации договоров аренды. После даты начала аренды Компания-арендатор переоценивает обязательства по аренде с учетом изменений арендных платежей в качестве корректировки актива в форме права пользования. Если балансовая стоимость актива в форме права пользования уменьшается до нуля и при этом дополнительно уменьшается оценка обязательства по аренде, Компания-арендатор признает оставшуюся величину переоценки в составе прибыли или убытка. Актив в форме права пользования амортизируется с даты начала аренды до более ранней из следующих дат: даты окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или даты окончания срока аренды, предусмотренного договором.

Компания применяет освобождение, предусмотренное для договоров краткосрочной аренды и аренды активов с низкой базовой стоимостью.

Уставный капитал – Уставный капитал Компании состоит из номинальной стоимости акций Компании, приобретенных акционером, и определяется Уставом Компании. Уставный капитал Компании может быть увеличен путем увеличения номинальной стоимости акций Компании или размещения дополнительных акций Компании. Уменьшение уставного капитала Компании производится путем уменьшения номинальной стоимости акций или сокращения их общего объема, в том числе путем приобретения и погашения части акций по решению Общего

собрания акционеров. Дополнительные акции Компании и иные ценные бумаги Компании, размещаемые путем подписки, размещаются при условии их полной оплаты.

В соответствии с решением Общего собрания акционеров Компания может направить часть прибыли или всю прибыль на выплату дивидендов. Размер дивидендов не может быть больше рекомендованного Советом директоров Компании. Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены.

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 ожидаемой налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действующих на дату составления отчета о финансовом положении. 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.

Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда активы будут реализованы, а обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые были установлены в данном периоде или фактически установлены на отчетную дату. Активы по отложенному налогообложению отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Отложенные налоговые активы и обязательства создаются в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, кроме тех случаев, когда момент исчезновения временных разниц может контролироваться Компанией и существует вероятность того, что эти временные разницы не исчезнут в обозримом будущем.

Отражение доходов и расходов – Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о прочих совокупных доходах по всем процентным инструментам по методу наращивания

Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и наращенный дисконт, включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

Переоценка иностранной валюты – Операции в иностранной валюте отражаются по официальному обменному курсу Банка России, существующему на день операции. Курсовая разница, возникающая в результате проведения расчетов по операциям в иностранной валюте, включается в отчет о прибылях и убытках по официальному обменному курсу Банка России, действующему на дату операций.

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в российские рубли по официальному обменному курсу Банка России на дату составления баланса.

Курсовые разницы, связанные с долговыми ценными бумагами и прочими денежными финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости, включаются в доходы и расходы от переоценки иностранной валюты. Курсовые разницы, связанные с неденежными статьями, такими, как долевые ценные бумаги, отнесенные к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

Производные финансовые инструменты включают валютообменные контракты, процентные фьючерсы, соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы, валютные и процентные опционы, а также другие производные финансовые инструменты, и

первоначально отражаются в балансе по стоимости приобретения (все затраты по сделке), а впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен, моделей дисконтирования потоков денежных средств, моделей установления цены по опциону или курсов спот на конец года в зависимости от типа сделки. Все производные финансовые инструменты учитываются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов относятся на доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой либо доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми и инвестиционными ценными бумагами, в зависимости от предмета сделки.

Компания не проводила операций с производными финансовыми инструментами для целей хеджирования.

Резервы – Резервы отражаются в отчетности при возникновении у Компании обязательств (правовых или традиционных) до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компанией потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью надежности.

Отчисления в Фонды социального назначения – Компания производит взносы в Социальный фонд Российской Федерации и Фонд обязательного медицинского страхования Российской Федерации в отношении своих сотрудников. Расходы Компании по взносам в указанные Фонды учитываются по мере их возникновения и включаются в состав расходов на содержание персонала.

Взаимозачеты – Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно закрепленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Оценочные обязательства – Оценочное обязательство представляет собой нефинансовое обязательство, неопределенное по величине или с неопределенным сроком исполнения.

Оценочные обязательства признаются при наличии у Компании условных обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до конца отчетного периода. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компании потребуется отток экономических ресурсов и сумма обязательств может быть надежно оценена.

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.

Отчетность по сегментам – Компания не представляет информацию по сегментам, так как долговые или долевыми инструментами не обращаются на открытом рынке (внутренней или зарубежной Фондовой бирже или внебиржевом рынке, включая местные и региональные рынки).

5. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства в кассе	5	35
Денежные средства на расчетных счетах	1 568 369	466 117
Денежные средства, переданные в доверительное управление	-	4 042
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(6)	(2)
Итого денежных средств и их эквивалентов	1 568 368	470 192

Компания размещает денежные средства в крупнейших банках РФ. По состоянию за 31 декабря 2024 года у Компании были остатки денежных средств в 4 кредитных организациях (за 31 декабря 2024 года: в 4 кредитных организациях). Основным контрагентом является Банк ГПБ (ПАО), в котором по состоянию на 31 декабря 2025 года размещены 1 567 535 тыс. рублей (2024 год: 455 206 тыс. рублей).

По состоянию за 31 декабря 2025 года (31.12.2024 – аналогично) отсутствуют просроченные остатки или остатки, использование которых ограничено, по денежным средствам и их эквивалентам.

Географический анализ, анализ в разрезе валют, сроков погашения представлены в примечании 24.

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Российские государственные облигации	156 161	132 525
Долевые ценные бумаги	206 236	101 970
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	362 397	234 495

Долевые ценные бумаги представлены средними и крупными российскими компаниями. Из них крупнейшие эмитенты долевых ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2025 года:

- ПАО «ДОМ.РФ» – 96 686 тыс. рублей (31 декабря 2024 года – отсутствует);
- СПАО «Ингосстрах» – 78 754 тыс. рублей (31 декабря 2024 года – 66 614 тыс. рублей);
- ЗСАО «Ингосстрах» (Республика Беларусь) – 30 582 тыс. рублей (31 декабря 2024 года – 29 754 тыс. рублей)

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года доля Компании в ПАО «ДОМ.РФ», СПАО «Ингосстрах» и ЗСАО «Ингосстрах» (Республика Беларусь) не превышала 10%.

Справедливая стоимость финансовых активов определяется на основе последней цены спроса активного рынка. В случае отсутствия активного рынка для определения справедливой

стоимости применяется методика оценки, исходные данные для которой не основаны на наблюдаемых рыночных данных. Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток представлена в примечании 26.

Географический анализ, анализ в разрезе валют, сроков погашения представлены в примечании 24.

7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Средства, внесенные в уставные капиталы организаций	811 878	811 878
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	811 878	811 878

Средства, внесенные в уставные капиталы организаций, представлены вложениями в ООО «СК «Ингосстрах - Жизнь» с долей владения 19,9%.

Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток представлена в примечании 26.

8. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Средства в кредитных организациях, в том числе:	187 828	66 826
Долговые ценные бумаги кредитных организаций	42 000	66 392
Средства в клиринговых организациях	10 231	292
Сделки обратного репо	99 675	-
Средства на брокерских счетах	577	142
Прочее	35 345	-
Займы выданные и прочие размещенные средства, в том числе:	1 762 104	1 370 456
Долговые ценные бумаги некредитных организаций	1 762 104	1 370 456
Дебиторская задолженность	1 309 410	824 687
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(6 998)	(5 658)
Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 252 344	2 256 311

Географический анализ, анализ в разрезе валют финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, представлены в примечании 24.

Средства в кредитных организациях

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года долговые ценные бумаги кредитных организаций представлены облигациями российских кредитных организаций с

номиналом в российских рублях и свободно обращающимися на российском фондовом рынке. Сроки гашения указанных ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2025 года составляют 6 месяцев, ставка купона варьируется от 17% до 18,82%

Срок гашения сделок обратного репо по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 14 дней по ставке 15,65%.

Средства на брокерских счетах по состоянию на 31 декабря 2025 года расположены в АО «БМ-БАНК», БАНК ГПБ (АО), Цифра Брокер ООО, на 31 декабря 2024 года – в АО «БМ-БАНК», БАНК ГПБ (АО), ИК Фридом Финанс ООО.

Займы выданные и прочие размещенные средства

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года долговые ценные бумаги некредитных организаций представлены облигациями российских и иностранных некредитных организаций с номиналом в российских рублях и свободно обращающимися на российском фондовом рынке.

Из них крупнейшие эмитенты долговых ценных бумаг некредитных организаций, составляющих более пяти процентов от общей суммы статьи «Займы выданные и прочие размещенные средства» по состоянию на 31 декабря 2025 года:

- ВЭФ.РФ – 253 201 тыс. рублей;
- ОК Русал МКПАО – 201 743 тыс. рублей;
- Металлоинвест – 200 303 тыс. рублей;
- Министерство финансов Российской Федерации – 190 463 тыс. рублей;
- Акрон ПАО – 151 922 тыс. рублей;
- ООО «Элемент Лизинг» – 113 423 тыс. рублей;
- ПАО «МТС» – 178 429 тыс. рублей;
- ПАО «ТРАНСКОНТЕЙНЕР» – 166 825 тыс. рублей.

Из них крупнейшие эмитенты долговых ценных бумаг некредитных организаций, составляющих более пяти процентов от общей суммы статьи «Займы выданные и прочие размещенные средства» по состоянию на 31 декабря 2024 года:

- ОК Русал МКПАО – 203 469 тыс. рублей;
- ПАО «МТС» – 178 498 тыс. рублей;
- Акрон ПАО – 151 780 тыс. рублей;
- Министерство финансов Российской Федерации – 119 452 тыс. рублей;
- ПАО «Уралкалий» – 102 307 тыс. рублей;
- ООО «Элемент Лизинг» – 70 664 тыс. рублей.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2025 года представлена дебиторской задолженностью клиентов в размере 100 тыс. рублей и дебиторской задолженностью по договорам оказания профессиональных услуг участникам рынка в размере 1 305 310 тыс. рублей. Крупнейшими дебиторами являются:

- СПАО «ИНГОССТРАХ» – 925 958 тыс. рублей
- АО «НПФ «СОЦИУМ» – 250 122 тыс. рублей

Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2024 года представлена дебиторской задолженностью клиентов в размере 100 тыс. рублей и дебиторской задолженностью по договорам оказания профессиональных услуг участникам рынка в размере 824 587 тыс. рублей. Крупнейшими дебиторами являются:

- СПАО «ИНГОССТРАХ» – 641 926 тыс. рублей
- АО «НПФ «СОЦИУМ» – 99 548 тыс. рублей

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости

Ниже представлено кредитное качество финансовых активов за 2025 и 2024 годы.

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы, резерв по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам	3 259 342	2 261 969
Финансовые активы, резерв по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок:	-	-
- кредитный риск по которым значительно увеличился с даты первоначального признания, но которые не являются кредитно-обесцененными	-	-
- кредитные убытки по которым оцениваются в упрощенном порядке	-	-
- кредитно-обесцененные, кроме кредитно-обесцененных при первоначальном признании	-	-
- кредитно-обесцененные при первоначальном признании	-	-
Общая балансовая сумма финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	3 259 342	2 261 969
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	3 252 344	2 256 311

9. Нематериальные активы, основные средства и активы в форме права пользования

Движение по нематериальным активам, основным средствам и активам в форме права пользования представлено ниже:

	Нематериальные активы	Основные средства	Актив в форме права пользования
Первоначальная стоимость на 31.12.2023	114 922	38 439	97 519
Накопленная амортизация на 31.12.2023	(13 286)	(27 320)	(92 685)
Остаток на 31 декабря 2023 года	101 636	11 119	4 834
Поступления	1 275	-	126 347
Амортизационные отчисления (за вычетом выбывшей амортизации)	(11 613)	(8 517)	76 116
Выбытие	-	-	(125 266)

	Нематериальные активы	Основные средства	Актив в форме права пользования
Первоначальная стоимость на 31.12.2024	116 197	38 439	98 600
Накопленная амортизация на 31.12.2024	(24 899)	(35 837)	(16 569)
Остаток на 31 декабря 2024 года	91 298	2 602	82 031
Поступления	4 345	128	13 796
Амортизационные отчисления (за вычетом вышедшей амортизации)	(12 204)	(2 341)	(21 716)
Выбытие	-	(131)	(1 533)
Первоначальная стоимость на 31.12.2025	120 542	38 436	110 863
Накопленная амортизация на 31.12.2025	(37 103)	(38 178)	(38 285)
Остаток на 31 декабря 2025 года	83 439	258	72 578

Нематериальные активы представлены программным обеспечением, лицензиями и франшизами.

Основные средства представлены офисным и компьютерным оборудованием, прочими основными средствами.

Компания арендует объекты недвижимости, по которым обычно предусматривается ежегодный рост платежей за счет инфляции, в связи с чем производится периодическая корректировка арендных ставок до рыночных.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года признаки обесценения нематериальных активов, основных средств и активов в форме права пользования отсутствуют.

10. Прочие активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	70	70
Расчеты с персоналом	-	15
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	17 181	14 486
Запасы	90	294
Резерв под обесценение	(7 858)	(7 859)
Итого прочие активы	9 483	7 006

11. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты, займы и прочие привлеченные средства	82 340	86 054
Кредиторская задолженность	7 452	8 645
Итого финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	89 792	94 699

Кредиты, займы и прочие привлеченные средства представлены обязательством по аренде в размере 82 340 тыс. рублей (31 декабря 2024 – 86 054 тыс. рублей). По состоянию на 31 декабря 2025 года срок погашения обязательств по аренде менее 5 лет (31.12.2024: менее 5 лет), используемая процентная ставка – 13,43% (31.12.2024: 13,43%).

Расчет приведенной стоимости будущих арендных платежей по долгосрочным договорам аренды, по которым Компания является арендатором, осуществляется с применением процентной ставки, равной индексу российского рынка корпоративных облигаций: Cbonds-CBI RU 3-5Y – для договоров аренды, период действия которых (в том числе на основании мотивированного суждения) составляет от трех лет до пяти лет.

Кредиторская задолженность является текущей и в основном представлена кредиторской задолженностью по уплате вознаграждения поставщикам за оказанные услуги.

12. Прочие обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчеты с персоналом	62 970	46 233
Расчеты по социальному страхованию	15 741	13 323
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	12 132	7 835
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	270	167
Итого прочие обязательства	91 113	67 558

13. Уставный капитал

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Количество акций, тыс.	Номинал, рублей	Сумма, скорректированная с учетом инфляции	Количество акций, тыс.	Номинал, рублей	Сумма, скорректированная с учетом инфляции
Обыкновенные акции	1 600	312,5	500 000	1 600	312,5	500 000
Привилегированные акции	-	-	-	-	-	-
Итого уставного капитала	1 600		500 000	1 600		500 000

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года все выпущенные в обращение акции Компании были полностью оплачены.

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 312,50 рублей за одну акцию. Каждая акция предоставляет право одного голоса. По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года акции Компании не обременены обязательствами.

Уставный капитал Компании был сформирован за счет вкладов акционеров в российских рублях, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределения капитала в российских рублях.

Добавочный капитал представлен эмиссионным доходом, безвозмездной финансовой помощью от участников Компании.

Резервный капитал образован в соответствии с Уставом Компании и сформирован полностью (в размере 5% уставного капитала). Резервный капитал Компании предназначен для покрытия убытков Компании, а также для выкупа акций Компании в случае отсутствия иных средств.

14. Выручка

	2025	2024
Вознаграждение от оказания услуг по индивидуальному доверительному управлению	2 450 850	1 661 736
Вознаграждение от управления средствами негосударственных пенсионных фондов	282 334	122 878
Вознаграждение от управления паевыми инвестиционными фондами	63 544	38 487
Итого доходы от основной деятельности	2 796 728	1 823 101

15. Процентные доходы

	2025	2024
Процентные доходы по финансовым активам, в обязательном порядке классифицируемым как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6 305	15 409
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: средствам в кредитных организациях и банках-нерезидентах	14 839	9 688
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: выданным займам и прочим размещенным средствам	253 113	126 437
Прочее	275 680	118 257
Итого процентные доходы	549 937	269 791

16. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми активами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	2025	2024
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от торговых операций	400	11 415
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки	41 051	9 264
Итого доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми активами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	41 451	20 679

17. Расходы на персонал

	2025	2024
Расходы по оплате труда	(286 294)	(218 770)
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	(64 939)	(50 677)
Прочее	(1 301)	(430)
Итого расходы на персонал	(352 534)	(269 877)

Расходы по оплате труда за 2025 год включают, в том числе, расходы по начислению резервов по неиспользованным отпускам в размере 19 148 тыс. рублей (2024 год: 15 294 тыс. рублей); расходы по начислению резервов под премиальные выплаты 55 065 тыс. рублей (2024 год: 74 268 тыс. рублей), расходы по добровольному медицинскому страхованию 5 719 тыс. рублей (2024 год: 5 298 тыс. рублей).

Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу включают установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в государственные внебюджетные фонды. Сумма начисленных резервов по страховым взносам по неиспользованным отпускам за 2025 год составляет 4 460 тыс. рублей (2024 год: 3 433 тыс. рублей); начисленные резервы по страховым взносам с премиальных выплат 10 857 тыс. рублей (2024 год: 6 979 тыс. рублей).

18. Прямые операционные расходы

	2025	2024
Расходы на услуги депозитариев и регистраторов	(1 229)	(583)
Расходы по комиссии за клиринг	(1)	-
Расходы доверительного управляющего за счет собственных средств в отношении инвестиционных фондов	(6 209)	(5 535)
Расходы на технические услуги	(1 075)	(981)
Прочее	(58 807)	(78 391)
Итого прямые операционные расходы	(67 321)	(85 490)

В качестве прочих операционных расходов Компания отразила комиссионные расходы на привлечение новых клиентов.

19. Процентные расходы

Процентные расходы представлены процентными расходами по арендным обязательствам за 2025 год на сумму 10 826 тыс. рублей (2024 год – 13 843 тыс. рублей).

20. Общие и административные расходы

	2025	2024
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	(8 923)	(8 853)
Амортизация основных средств	(24 187)	(30 135)
Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	(12 204)	(11 613)
Расходы по операционной аренде	(5 974)	(683)
Расходы по операциям с основными средствами и нематериальными активами	(1 037)	-
Расходы на рекламу и маркетинг	(1 625)	(5 282)
Расходы на юридические и консультационные услуги	(4 744)	(6 592)
Представительские расходы	(448)	(311)
Транспортные расходы	(159)	(52)
Командировочные расходы	(3 717)	(2 445)
Прочие хозяйственные расходы	(1 495)	(1 518)
Штрафы, пени	(19)	(8)
Расходы на услуги банков	(779)	(1 133)
Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	(602)	(821)
Прочие административные расходы	(78 042)	(71 949)
Итого общие и административные расходы	(143 955)	(141 395)

21. Прочие доходы и расходы

	2025	2024
Доходы от списания прочих обязательств и восстановления резервов - оценочных обязательств	-	11 119
Доходы по операциям с основными средствами и нематериальными активами	-	1 156
Прочие доходы	1 309	1 169
Итого прочие доходы	1 309	13 444

	2025	2024
Расходы на благотворительность, осуществление спортивных мероприятий, отдыха, мероприятий культурно-просветительского характера	(2 267)	(4 177)
Прочие расходы	(2 505)	(48)
Итого прочие расходы	(4 772)	(4 225)

22. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2025	2024
доход (расход) по текущему налогу на прибыль	(686 958)	(270 682)
доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	113	(51 289)
Расходы по налогу на прибыль за год	(686 845)	(321 971)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли, в 2025 году составляет 25% (в 2024 году: 20%). Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности и их налоговой базой для целей расчета налога на прибыль. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 25% (2024: 25%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогу на прибыль.

	2025	2024
Прибыль (убыток) до налогообложения	2 783 563	1 616 846
Теоретические расходы (доходы) по налогу на прибыль по ставке 25% (2024 год – 20%)	(695 891)	(323 369)
Поправки на доходы или расходы, не принимаемые к налогообложению в соответствии с национальной системой налогового учета:		
доходы, не принимаемые к налогообложению	-	-
расходы, не принимаемые к налогообложению	(2 981)	(2 296)
Воздействие налогообложения по ставкам, отличным от базовой ставки	12 027	6 742
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	-	2 206
Прочее	-	(5 254)
Расходы (доходы) по налогу на прибыль	(686 845)	(321 971)

Отложенные налоговые активы и обязательства представлены ниже:

	2025 (по ставке 25%)	2024 (по ставке 25%)
Отложенные налоговые активы	11 142	11 029
Отложенные налоговые обязательства	-	-
Отложенные налоговые активы (обязательства) - нетто	11 142	11 029

Ниже представлены основные временные разницы:

	2025			2024		
	Сумма	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Сумма	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу						
Ценные бумаги	(17 322)	(7 361)	-	(9 961)	(1 384)	-
Отложенные налоговые обязательства	(17 332)	(7 361)	-	(9 961)	(1 384)	-
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу						
Нематериальные активы	264	27	-	237	54	-
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	22 711	5 863	-	16 848	2 137	-
Дебиторская задолженность	3 038	232	-	2 806	611	-
Обязательства по аренде	2 441	1 435	-	1 006	948	-
Основные средства	10	(83)	-	93	12	-
Перенесенные на будущее убытки	-	-	-	-	(53 667)	-
Отложенные налоговые активы	28 464	7 474	-	20 990	(49 905)	-
Итого отложенное налоговый актив (обязательство)	11 142	113	-	11 029	(51 289)	-

23. Дивиденды

В 2025 году Компания не выплачивала дивиденды (в 2024 году – аналогично). Дивиденды по итогам работы за 2025 год на момент подписания данной финансовой отчетности не утверждены.

24. Управление финансовыми рисками

В процессе деятельности Компания подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов (существенных условий, событий, обстоятельств, действий). В связи с этим возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании.

Компания подвержена финансовым, правовым, операционным, стратегическим, регуляторным рискам.

Финансовые риски включают рыночный риск (валютный риск, процентный риск и прочий ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Основными целями управления рисками являются повышение эффективности работы и использования капитала, повышение устойчивости развития Компании и снижение вероятности потери части или всей стоимости капитала и активов клиентов Компании. В Компании утверждены «Основные принципы управления рисками АО УК «Ингосстрах - Инвестиции» и политики по управлению соответствующих рисков,

регламентирующая деятельность на рынке ценных бумаг, в целях минимизации операционных и правовых рисков.

Основными задачами управления рисками является:

- Своевременное выявление и идентификация рисков, их анализ и оценка;
- Эффективное управление выявленными рисками в целях предотвращения негативных последствий, возможных случаев реализации рисков;
- Обеспечение контроля рисков в процессе доверительного управления активами клиентов в соответствии с условиями и ограничениями соответствующих договоров доверительного управления, требований регулятора и инвестиционных профилей клиентов.

Кредитный риск

Компания подвержено кредитному риску – риску возникновения у Компании расходов (убытков) вследствие несвоевременного или ненадлежащего исполнения должником (эмитентом/контрагентом/клиентом) своих обязательств перед Компанией, как в процессе доверительного управления активами клиентов, так и при осуществлении операций за счет собственных средств Компании. К таким событиям относятся:

- Неспособность (увеличение вероятности утраты способности) эмитента ценной бумаги своевременно и в полном объеме рассчитаться по своим обязательствам;
- Неспособность (увеличение вероятности утраты способности) контрагента оплатить/поставить ценные бумаги при осуществлении операций на внебиржевом рынке по предпоставке/предоплате соответственно;
- Неспособность (увеличение вероятности утраты способности) контрагента/клиента исполнить в срок или в полном объеме договорные обязательства перед Компанией.

В качестве объектов управления кредитными рисками выступают:

- контрагентские сделки;
- депозиты и расчетные счета в кредитных организациях;
- долговые и долевыми ценные бумаги.

Кредитный риск эмитента возникает как следствие вложений собственных средств Компании в долговые и долевыми ценные бумаги. Аналитическое управление Компании проводит тщательный анализ финансового состояния эмитента по разработанной многоуровневой системе оценки и присваивает ему рейтинг по внутренней рейтинговой шкале и устанавливает лимит на эмитента. Многоуровневая система оценки включает в себя следующее:

- Подготовка заключения по текущему и прогнозному кредитному качеству эмитента, а также установление рекомендуемого уровня инвестиционного лимита;
- Установление размера инвестиционного лимита на эмитента путем голосования на Инвестиционном комитете Компании; и
- Последующий мониторинг эмитента по средствам анализа финансовой отчетности, обзора новостей в СМИ, а также прочей информации, которая может повлиять на изменение текущего или прогнозного качества эмитента.

Контрагентский кредитный риск возникает в ходе осуществления Компанией операций по купле-продаже ценных бумаг. Российская специфика проведения расчетов предполагает осуществление поставки ценной бумаги контрагентом, в то время как оплата производится после. В случае, когда Компания является продавцом ценной бумаги, размер кредитного риска определяется стоимостью поставленной контрагенту ценной бумаги до момента произведения оплаты со стороны контрагента.

Компания частично не подвержена кредитному риску из-за специфики деятельности, где

по договорам управления активами указано безакцептное списание вознаграждения из переданных под управление Компанией активов. Основными контрагентами Компании являются паевые инвестиционные фонды, негосударственные пенсионные фонды, Социальный фонд РФ и другие розничные клиенты по договорам управления активами.

Географический риск

Далее представлен географический анализ финансовых активов и обязательств по состоянию за 31 декабря 2025 года:

	Россия	Другие страны	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	1 568 368	-	1 568 368
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	331 601	30 796	362 397
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	811 878	-	811 878
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 172 989	79 355	3 252 344
Итого финансовых активов	5 884 836	110 151	5 994 987
Обязательства			
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	87 574	2 218	89 792
Итого финансовых обязательств	87 574	2 218	89 792
Чистая балансовая позиция	5 797 262	107 933	5 905 195

Далее представлен географический анализ финансовых активов и обязательств по состоянию за 31 декабря 2024 года:

	Россия	Другие страны	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	470 192	-	470 192
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	199 139	35 356	234 495
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	811 878	-	811 878
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 177 348	78 963	2 256 311
Итого финансовых активов	3 658 557	114 319	3 772 876
Обязательства			
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	94 699	-	94 699
Итого финансовых обязательств	94 699	-	94 699
Чистая балансовая позиция	3 563 858	114 319	3 678 177

Рыночный риск

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.

Процесс управления рыночными рисками включает идентификацию, оценку и анализ, мониторинг, контроль и обмен информацией. Для корректного определения подверженности Компании рискам установлены лимиты.

Влияние рыночного риска раскрыто ниже:

Рыночные индексы	Изменение допущений	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
		Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
Индекс ММБ: RUGBITR5Y	10%	15 434	11 576	13 085	10 468

Валютный риск

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

Далее представлен анализ активов и обязательств по состоянию за 31 декабря 2025 года в разрезе валют:

	31 декабря 2025 года			
	Рубли	Доллары	Прочие валюты	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	1 568 351	-	17	1 568 368
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	331 628	5	30 764	362 397
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	811 878	-	-	811 878
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 207 617	44 727	-	3 252 344
Прочие активы	9 483	-	-	9 483
Итого финансовых активов	5 928 957	44 732	30 781	6 004 470
Обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	87 574	-	2 218	89 792
Прочие обязательства	91 113	-	-	91 113
Итого финансовых обязательств	178 687	-	2 218	180 905
Чистая балансовая позиция	5 750 270	44 732	28 563	5 823 565

Далее представлен анализ активов и обязательств по состоянию за 31 декабря 2024 года в разрезе валют:

	31 декабря 2024 года			Итого
	Рубли	Доллары	Прочие валюты	
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	470 159	-	33	470 192
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	199 169	5	35 321	234 495
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	811 878	-	-	811 878
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 212 221	44 090	-	2 256 311
Прочие активы	7 006	-	-	7 006
Итого финансовых активов	3 700 433	44 095	35 354	3 779 882
Обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	94 699	-	-	94 699
Прочие обязательства	67 558	-	-	67 558
Итого финансовых обязательств	162 257	-	-	162 257
Чистая балансовая позиция	3 538 176	44 095	35 354	3 617 625

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.

Ниже указаны показатели чувствительности:

31 декабря 2025 года				
Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
Рубль	2%	2%	74 441	55 831
Доллар	2%	2%	1 888	1 416

31 декабря 2024 года

Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
Рубль	2%	2%	56 086	44 869
Доллар	2%	2%	3 118	2 494

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

Правовой риск в деятельности 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

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

Стратегический риск – риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных в процессе принятия решений, определяющих стратегию развития, вследствие неучета 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 объёме 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.

Риск ликвидности

Под риском ликвидности подразумевается 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 осуществляет управление риском ликвидности посредством выбора оптимального соотношения собственного и заемного капитала в соответствии с планами руководства. Такой подход позволяет Компании поддерживать необходимый уровень ликвидности и ресурсов финансирования таким образом, чтобы минимизировать расходы по заемным средствам, а также оптимизировать структуру задолженности и сроки ее погашения. Компания проанализировала концентрацию риска в отношении рефинансирования своей задолженности и пришло к выводу, что она является низкой. В настоящее время Компания полагает, что располагает достаточным доступом к источникам финансирования, а также незадействованные кредитные ресурсы, которые позволяют удовлетворить ожидаемые потребности в заемных средствах.

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

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года и без срока	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	1 568 368	-	-	1 568 368
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	362 397	362 397
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	811 878	811 878
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 604 138	20 605	1 627 601	3 252 344

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года и без срока	Итого
Итого активов	3 172 506	20 605	2 801 876	5 994 987
Обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	12 959	17 465	59 368	89 792
Итого обязательств	12 959	17 465	59 368	89 792
Чистый разрыв ликвидности	3 159 547	3 140	2 742 508	5 905 195

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

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года и без срока	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	470 192	-	-	470 192
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	234 495	234 495
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-		811 878	811 878
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 020 993	161 413	1 073 905	2 256 311
Итого активов	1 491 185	161 413	2 120 278	3 772 876
Обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	41 461	12 714	40 524	94 699
Итого обязательств	41 461	12 714	40 524	94 699
Чистый разрыв ликвидности	1 449 724	148 699	2 079 754	3 678 177

Операционный риск

Операционный риск – риск возникновения последствий, влекущих в том числе приостановление или прекращение оказания услуг, а также возникновения расходов (убытков) Общества в рамках осуществления лицензируемой деятельности, обусловленных сбоями в работе программно-технических средств, несоответствием их функциональных возможностей виду деятельности, характеру и масштабу совершаемых операций в рамках лицензируемой деятельности, нарушениями процедур проведения внутренних операций или неэффективностью указанных процедур; некорректными действиями или бездействием работников Компании, иным воздействием внешних и внутренних событий.

Целью управления операционным риском является обеспечение выявления, оценки, агрегирования и контроля объема операционного риска по всем объектам операционного риска Компании, включая все направления деятельности, процессы, системы, продукты и активы Компании и поддержание операционного риска на приемлемом для Компании уровне, обеспечивающем устойчивое функционирование и развитие Компании в рамках реализации стратегического плана, сохранение собственного капитала и вверенных Компании средств клиентов.

Основным методом минимизации операционного риска, контролируемого на уровне Компании, является разработка организационной структуры, внутренних правил и процедур совершения финансовых операций и других сделок таким образом, чтобы минимизировать возможность возникновения факторов операционного риска. При этом особое внимание обращается на соблюдение принципов разделения полномочий, порядка утверждения и подотчетности по проводимым сделкам и операциям.

Страновые и региональные риски

Компания осуществляет основную деятельность в Центральном федеральном округе России (г. Москва), для которого характерны риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране в целом.

Стабильность российской экономики во многом зависит от хода экономических реформ, развития правовой, налоговой, административной инфраструктуры, а также от эффективности предпринимаемых Правительством Российской Федерации мер в сфере финансов и денежно-кредитной политики.

В целом Компания не может оказать существенного влияния на экономическую ситуацию в стране. Однако в случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране или регионе Российской Федерации, в котором Компания осуществляет свою деятельность, Компания предпримет все меры по снижению отрицательных последствий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании.

Вероятность возникновения военных конфликтов, введения чрезвычайного положения и забастовок в стране и регионе, в котором Компания осуществляет свою деятельность, оценивается как недостаточная для того, чтобы рассматривать эти риски в качестве обстоятельств, способных значительным образом повлиять на деятельность Компании. Для предотвращения забастовок Компания создает благоприятные условия труда и выполняет все свои обязательства перед работниками. Для минимизации риска проведения террористических актов Компанией приняты дополнительные меры для обеспечения безопасности на предприятии.

Риски, связанные с географическими особенностями региона, в котором Компания осуществляет свою деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью, оцениваются как несущественные.

25. Условные обязательства

Судебные разбирательства. На 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года 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 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 сформировал 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. За 31 декабря 2025 года Компания не имела обязательств капитального характера (за 31 декабря 2024 года – аналогично).

26. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения.

Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов Компания использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли (и производные финансовые инструменты), прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включая финансовые активы, переданные без прекращения признания, или долгосрочные активы (выбывающие Компании), классифицируемые как «предназначенные» для продажи, финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток учитываются в балансе по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен, за исключением некоторых финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, по которым отсутствуют внешние независимые рыночные котировки (и некоторых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток).

В ходе применения методик оценки требовались некоторые допущения, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. Замена любого из таких примененных допущений возможным

альтернативным вариантом не приведет к существенному изменению прибыли, доходов, суммы активов или обязательств.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов 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.

По мнению Компании, справедливая стоимость финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, за отчетную дату 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года незначительно отличается от их балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий, в результате чего проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость инструментов, имеющих рыночную цену, основана на рыночных котировках. Справедливая стоимость основывается на рыночных котировках, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих рыночной цены, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию») рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная, начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства.

Справедливая стоимость финансовых и не финансовых активов, финансовых обязательств:

	31 декабря 2025 года			
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 1	Справедливая стоимость Уровень 2	Справедливая стоимость Уровень 3
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	1 568 368	1 568 368	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	362 397	253 061	-	109 336
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	811 878	-	-	811 878
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 252 344	1 947 222	-	1 305 122
Итого финансовых и нефинансовых активов	5 994 987	3 768 651	-	2 226 336

Обязательства

				31 декабря 2025 года			
				Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 1	Справедливая стоимость Уровень 2	Справедливая стоимость Уровень 3
Финансовые обязательства, амортизированной стоимости	оцениваемые	по		89 792	-	-	89 792
Итого финансовых обязательств				89 792	-	-	89 792

				31 декабря 2024 года			
				Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 1	Справедливая стоимость Уровень 2	Справедливая стоимость Уровень 3
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты				470 192	470 192	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				234 495	138 127	-	96 368
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				811 878	-	-	811 878
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости				2 256 311	1 434 990	-	821 321
Итого финансовых и нефинансовых активов				3 772 876	2 043 309	-	1 729 567

Обязательства							
Финансовые обязательства, амортизированной стоимости	оцениваемые	по		94 699	-	-	94 699
Итого финансовых обязательств				94 699	-	-	94 699

Анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии оценки справедливой стоимости.

- Уровень 1 – котировки на активном рынке;
- Уровень 2 – метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков;
- Уровень 3 – метод оценки, использующий значительный объем ненаблюдаемых данных.

Методы и допущения, использовавшиеся при определении справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке. При отсутствии котировок финансового инструмента на активном рынке применяется анализ дисконтированных денежных потоков.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках.

Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

27. 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 (IAS) 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.

В ходе обычной деятельности Компания проводит операции со своими основными акционерами, ключевым управленческим персоналом, совместно контролируемые предприятиями и прочими связанными сторонами. Эти операции включали: операции по основной деятельности на основании договоров доверительного управления, хозяйственных договоров, а также с АО «Банк Инго» по операциям размещения денежных средств на расчетных счетах. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам и на рыночных условиях.

Ниже представлены остатки по операциям со связанными сторонами:

	Директора и ключевой управленческий персонал		Прочие связанные стороны	
	2025	2024	2025	2024
Денежные средства	-	-	631	441
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	109 336	96 368
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	86	78	1 200 118	773 179
Основные средства	-	-	-	82 031
Прочие активы	-	-	-	874
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	82 340	86 054
Прочие обязательства	7 883	226	-	5

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами:

	Директора и ключевой управленческий персонал		Прочие связанные стороны	
	2025	2024	2025	2024
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми активами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	12 968	22 930
Выручка	-	-	2 545 683	1 534 766
Расходы на персонал	17 776	14 877	-	-
Прямые операционные расходы	-	-	725	541
Процентные расходы	-	-	10 826	13 843
Общие и административные расходы	-	-	27 810	27 688
Прочие доходы	-	-	1 000	1 000

Расходы на персонал по директорам и ключевому управленческому персоналу включают в себя оплату труда (в том числе премии), начисленные на нее налоги и иные обязательные платежи, отпуск, добровольное медицинское страхование, начисленные резервы по выплате годовых премий.

Информация по дивидендам Компании раскрыта в примечании 23.

28. 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 отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном Компанией, и результатах его экстраполяции. Бизнес-план основан на ожиданиях Компании, адекватных обстоятельствам. Ключевые допущения использованы в бизнес-плане.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами. В ходе своей деятельности Компания проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка по таким операциям для определения, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

29. События после отчетной даты

События после отчетной даты, которые могут оказать существенное влияние на Компанию, произошедшие в течение 2026 года и не отраженные в годовой финансовой отчетности за 2025 год, отсутствуют.

Генеральный директор
Семенихин Р.Б.

27 апреля 2026 года