

**Акционерное общество «Управляющая компания «МЭФ
Капитал»
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В
СООТВЕТСТВИИ С МСФО за 2025 г. и
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Содержание

СОДЕРЖАНИЕ	2
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА.....	3
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	7
ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	8
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	9
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА.....	10
1 ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	11
2 ОПЕРАЦИОННАЯ СРЕДА КОМПАНИИ.....	11
3 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ	12
4 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	12
НОВЫЕ СТАНДАРТЫ, РАЗЪЯСНЕНИЯ И ПОПРАВКИ К ДЕЙСТВУЮЩИМ СТАНДАРТАМ И РАЗЪЯСНЕНИЯМ	18
5 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	21
6 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	21
7 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.....	22
8 ТРЕБОВАНИЕ ПО ТЕКУЩЕМУ НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	22
9 ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	22
10 ПРОЧИЕ АКТИВЫ	22
11 КРЕДИТЫ, ЗАЙМЫ И ПРОЧИЕ ПРИВЛЕЧЕННЫЕ СРЕДСТВА	22
12 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	23
13 ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	23
14 КАПИТАЛ	23
15 ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	23
16 ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	23
17 РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ	24
18 ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ.....	24
19 ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	24
20 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	25
21 УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ.....	26
22 УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ КАПИТАЛА.....	31
23 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	31
24 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ	32
25 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	33
26 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.....	34



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

*Акционерам Акционерного общества
«Управляющая компания «МЭФ Капитал»*

МНЕНИЕ

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Акционерного общества «УК «МЭФ Капитал» (ОГРН 1247700358102, 127051, г. Москва, вн. тер. г. Муниципальный Округ Мещанский, Цветной б-р, д. 2, помещ. 1Н), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., отчета о совокупном доходе, за год завершившийся 31 декабря 2025 г., отчета о движении капитала и отчета о движении денежных средств, за год завершившийся 31 декабря 2025 г., а также примечаний в составе финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об Учетной политике и прочей пояснительной информации.

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

ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ВЫРАЖЕНИЯ МНЕНИЯ

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с данными требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ АУДИТА

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

Денежные средства

В составе денежных средств Акционерного общества «Управляющая компания «МЭФ Капитал», отражены существенные остатки денежных средств, размещенные на расчетном счете, в одной кредитной организации (примечание 5). Указанные активы подвержены риску обесценения. Принимая во внимание наличие неотъемлемого риска существенных искажений выручки, данный вопрос был отнесен к ключевым вопросам. Необходимо отметить, что Общество не осуществляет оценку ожидаемых кредитных убытков в отношении денежных средств. Наши аудиторские процедуры заключались в самостоятельном расчете оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, путем сопоставления рейтинга кредитной организации (в оценке рейтингового агентства АКРА) и статистической информации об исторической частоте дефолтов соответствующей группы риска. Мы также оценили достаточность раскрытий, сделанных Обществом, в соответствующей части.

9

На основании проведенных нами процедур мы не выявили отклонений, существенным образом влияющих на достоверность показателя «Денежные средства» Бухгалтерского баланса.

Нематериальные активы

В составе нематериальных активов Акционерного общества «Управляющая компания «МЭФ Капитал», отражены существенные вложения в программное обеспечение, на основе лицензионных договоров (примечание 6). Погашение стоимости нематериальных активов осуществляется посредством амортизации, на основании ожидаемых сроков полезного использования, определяемого руководством Общества. Принимая во внимание наличие неотъемлемого риска существенного искажения, связанного с вынесением профессиональных суждений от руководства Общества относительно срока полезного использования, данный вопрос был отнесен к ключевым вопросам. Наши аудиторские процедуры заключались в ознакомлении с данными лицензионных соглашений, устанавливающих право пользования программным обеспечением и вероятностью использования программного обеспечения в будущих отчетных периодах. На основании проведенных нами процедур мы пришли к выводу, что установленные сроки полезного использования являются адекватными. Начисленные амортизационные отчисления произведены в соответствии с установленными сроками и не оказывают существенного влияния на достоверность показателя «Нематериальные активы и капитальные вложения в них» Бухгалтерского баланса.

ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Акционерного общества «Управляющая компания «МЭФ Капитал» за 2025 г., но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Мы не получили прочую информацию до даты аудиторского заключения, но предполагаем получить прочую информацию после даты аудиторского заключения.

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

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

ПРОЧИЕ СВЕДЕНИЯ

Сопоставимые показатели годовой бухгалтерской отчетности Акционерного общества «Управляющая компания «МЭФ Капитал» не были проаудированы. Однако мы получили достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении того, что остатки на начало периода не содержат искажений, оказывающих существенное влияние на финансовую отчетность за текущий период.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И ЛИЦА, ОТВЕЧАЮЩЕГО ЗА КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ (ЕДИНСТВЕННОГО УЧАСТНИКА) АУДИРУЕМОГО ЛИЦА, ЗА ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих

случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать аудируемое лицо, прекратить его деятельность или когда у руководства отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лицо, отвечающее за корпоративное управление, несет ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности аудируемого лица.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА ЗА АУДИТ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой Учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли что финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицом, отвечающим за корпоративное управление аудируемого лица, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о значимых вопросах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

6

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лица, отвечающего за корпоративное управление аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Генеральный директор
ООО «Аудиторская группа «2К»,
Руководитель аудита,
по результатам которого
составлено аудиторское заключение




Касьянова Тамара
Александровна
ОРНЗ 22006010046

Аудиторская организация:
Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторская группа «2К»,
ОГРН 1027700322022,
117246, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Черемушки, проезд Научный, д. 17, помещ. 34/9,
Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество»,
ОРНЗ 11606074413.

22 апреля 2026 г.

	Примечание	31.12.2025	31.12.2024
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	5	23 024	23
Нематериальные активы	6	9 040	-
Основные средства	7	4 686	-
Требования по текущему налогу на прибыль	8	1 443	-
Отложенные налоговые активы	9	129	17
Прочие активы	10	1 110	61
Итого активов		39 432	101
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиты, займы и прочие привлеченные средства	11	-	100
Кредиторская задолженность	12	49	42
Прочие обязательства	13	692	-
Итого обязательств		741	142
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	14	25 510	10
Добавочный капитал	14	10 100	-
Резерв переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-
Нераспределенная прибыль		3 081	(51)
Итого капитала		38 691	(41)
Всего капитала и обязательств		39 432	101

Утверждено руководством и подписано от его имени 15 апреля 2026 года.


 Дмитрий Навлович Доброчинский
 Генеральный директор

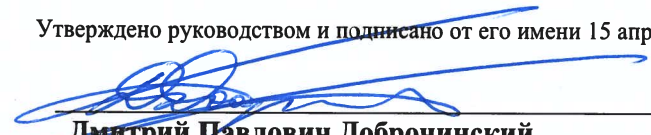


Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

АО «УК «МЭФ Капитал»
Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

Операционные доходы и расходы	Примечание	2025	2024
Процентные доходы	15	1 623	-
Прочие операционные доходы	16	20 000	-
Всего доходов		21 623	-
Расходы на персонал	17	(8 212)	-
Общие и административные расходы	18	(9 209)	(68)
Прочие операционные расходы	19	(36)	-
Всего расходов		(17 457)	(68)
Прибыль до налогообложения		4 166	(68)
Расход по налогу на прибыль, в том числе:	20	(1 034)	17
(расход) по текущему налогу на прибыль	20	(1 146)	-
(расход) по отложенному налогу на прибыль	20	112	17
Прибыль после налогообложения		3 132	(51)
Прочий совокупный доход			
Прочая совокупная прибыль (убыток) за отчетный год, за вычетом налога на прибыль			
Прочий совокупный доход (убыток), за вычетом налога на прибыль			-
Общий совокупный доход за год		3 132	(51)

Утверждено руководством и подписано от его имени 15 апреля 2026 года.


Дмитрий Павлович Добровичинский
 Генеральный директор




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

9

АО «УК «МЭФ Капитал»
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

	2025	2024
Денежные потоки от операционной деятельности		
Денежные поступления от предоставления услуг и комиссии полученные	20 000	-
Проценты полученные	1 623	-
Проценты уплаченные	-	-
Денежные выплаты за товары и услуги	-	-
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	(7 553)	-
Оплата прочих административных и операционных расходов	(9 449)	(70)
Расходы по налогу на прибыль	(2 523)	-
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	1 443	(17)
Сальдо денежных потоков от операционной деятельности	3 541	(87)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств и НМА	(13 435)	-
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	(13 435)	-
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Поступления от выпуска акций, увеличения долей участия и внесения вкладов в имущество общества	35 500	10
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды	(2 605)	-
Поступление займов и прочих привлеченных средств	-	100
Погашение займов и прочих привлеченных средств	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности	32 895	110
Сальдо денежных потоков за отчетный период	23 001	23
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода	23	-
Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода	23 024	23

Утверждено руководством и подписано от его имени 15 апреля 2026 года.


Дмитрий Павлович Доброчинский
 Генеральный директор



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

АО «УК «МЭФ Капитал»
Отчет об изменениях капитала, закончившаяся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

	Устаревший капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2024	-	-	-	-
Прим.				
Прибыль после налогообложения	-	-	(51)	(51)
Выпуск акций (вклады участников общества)	10	-	-	10
Остаток на 31 декабря 2024	10	-	(51)	(41)
Остаток на 1 января 2025	10	-	(51)	(41)
Прим.				
Прибыль после налогообложения	-	-	3 132	3 132
Выпуск акций (вклады участников общества)	25 500	-	-	25 500
Прочие взносы акционеров (участников)	-	10 100	-	10 100
Остаток на 31 декабря 2025	25 510	10 100	3 081	38 691

Утверждено руководством и подписано от его имени 15 апреля 2026 года.


Дмитрий Явлович Доброчинский
 Генеральный директор



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

11

1 Основные виды деятельности

Акционерное общество «Управляющая компания «МЭФ Капитал», краткое наименование АО «УК «МЭФ Капитал» (далее по тексту - Компания) была учреждена 6 мая 2024 года.

Компания зарегистрирована по адресу: 127051, г. Москва, вн. тер. г. Муниципальный Округ Мещанский, Цветной б-р, д. 2, помещ. 1Н. Фактический адрес Компании совпадает с юридическим.

Данные о государственной регистрации Компании: основной государственный регистрационный номер 1247700358102, дата внесения записи 06.05.2024. Свидетельство выдано Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы России №46 по г. Москве.

Компания имеет лицензию Банка России без ограничения срока действия за регистрационным номером 21-000-1-01159, выданную 02.09.2025, на следующий вид деятельности: деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Информация об акционерах не раскрывается в соответствии с Решением Совета директоров Банка России от 09.12.2025 г.

2 Операционная среда Компании

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

В 2025 году экономика России продолжает адаптироваться к глубоким структурным изменениям, вызванным геополитической напряженностью, санкциями и внутренними реформами. Учитывая продолжающееся санкционное давление западных стран и противодействие им со стороны России и рост уровня инфляции, сохраняется существенная неопределенности в прогнозах. Экономическая ситуация в Российской Федерации в 2025 году характеризуется снижением доходов бюджета при росте расходов бюджета и ростом инфляционных ожиданий. В 2025 году Банк России понизил ключевую ставку с 21,0% до 16,0%. Западные санкции остаются значимым фактором. Введены альтернативные финансовые механизмы (например, криптовалюты для обхода SWIFT), зависимость от импорта высокотехнологичных товаров сохраняется. Экономика РФ демонстрирует устойчивость в условиях изоляции, но её рост ограничен структурными проблемами: сырьевой зависимостью, технологическим отставанием и демографическим кризисом. Развитие в импортозамещении и переориентации торговли частично компенсируют давление санкций, однако долгосрочные перспективы требуют диверсификации и инвестиций в человеческий капитал. Руководство Общества на постоянной основе отслеживает изменения в экономической среде и осуществляет оценку вероятности наступления негативных последствий для деятельности Общества. Будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, текущие ожидания и оценки руководства Общества могут отличаться от фактических результатов. Руководство Общества принимает во внимание все риски, связанные с экономической средой, и полагает, что принимает необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса в сложившихся условиях.

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

3 Основа подготовки

а) Заявление о соответствии

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

Компания ведет бухгалтерский учет в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе данных российского учета с учетом корректировок, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (МСФО). Эти корректировки включают определенные реклассификации для отражения экономической сущности операций, включая реклассификации определенных активов и обязательств, доходов и расходов в соответствующие статьи финансовой отчетности.

б) Принципы оценки

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

с) Функциональная валюта и валюта представления

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

д) Использование оценок

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

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

4 Основные принципы учетной политики

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

(а) Финансовые инструменты

Первоначальное признание и оценка

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

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

При первоначальном признании финансовые активы разделяются на следующие категории:

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

Последующая оценка финансовых активов и обязательств

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

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

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.* Долговой финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости, если одновременно выполняются следующие условия:

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

К финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, относятся дебиторская задолженность и займы выданные. После первоначального признания указанные инструменты впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом скидок или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Процентные доходы, рассчитанные методом эффективной процентной ставки, включаются в состав прибылей или убытков. По краткосрочной торговой дебиторской задолженности расчет амортизированной стоимости может не производиться, если разница между расчетной стоимостью и первоначальной является

несущественной и в случае если дебиторская задолженность не содержит значительного компонента финансирования.

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

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

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

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

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

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

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

Обесценение финансовых активов

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

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

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

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

Компания признает оценочный резерв:

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

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

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

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

Обратная корректировка сумм обесценения активов

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

Списание финансовых активов

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

Финансовые обязательства

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

Прекращение признания финансовых обязательств

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

Взаимозачет активов и обязательств

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

(b) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования, средства, переданные в доверительное управление.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации.

Прибыли и убытки в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и учитываются при определении прибыли (убытка) за отчетный период. Расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся в состав прибыли или убытка по мере их возникновения.

Амортизация начисляется по прямолинейному методу в течение срока полезного использования активов с использованием следующих норм амортизации:

Класс активов	Срок полезного использования
Офисное и компьютерное оборудование	5 лет

(c) Нематериальные активы

При первоначальном признании приобретаемые отдельно нематериальные активы учитываются по стоимости их приобретения.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение ожидаемых сроков полезного использования активов, составляющих:

Класс активов	Срок полезного использования
Лицензии и компьютерное программное обеспечение	5 лет

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, такие нематериальные активы ежегодно тестируются на обесценение. При наличии соответствующих признаков убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках.

(d) Аренда

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Компания применяет освобождение от признания активов в форме права пользования и соответствующих обязательств по договорам аренды сроком менее 12 месяцев с учетом экономически целесообразных пролонгаций.

Компания также применяет данное освобождение к договорам аренды активов с низкой первоначальной стоимостью менее 200 тыс. руб.

Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

(e) Акционерный капитал и эмиссионный доход

Вложения в акционерный капитал отражаются по фактической стоимости.

Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы реального взноса в акционерный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций.

(f) Налогообложение

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

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

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

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

(g) Процентный доход

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

При расчете эффективной процентной ставки, Компания оценивает денежные потоки с учетом всех договорных условий в отношении финансового инструмента, но не учитывает будущие убытки по кредитам. Расчет включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные

сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке и все прочие премии или дисконты.

(h) Доходы и расходы

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

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

(i) Операции в иностранной валюте

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

(j) Активы в доверительном управлении

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

(k) Резервы

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

(l) Вознаграждения сотрудников

Взносы Компания отчисляет в Социальный фонд России, в отношении своих сотрудников, относя на расходы по мере их возникновения.

(m) Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности

Ниже приведены стандарты и интерпретации, которые обязательны для принятия к учету Компанией в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 июня 2024 года и позднее применительно к ее деятельности.

Стандарты, поправки и интерпретации, вступившие в силу в 2025 г:

Учетная политика, которая была применена при подготовке финансовой отчетности за 12 месяцев 2025г., в основном соответствует учетной политике, примененной при подготовке финансовой отчетности Компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024.

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные и вступающие в силу с 01 января 2025. Компания впервые применило новые стандарты, поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г., или после этой даты. Компания не применяло досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам

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

- поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» – «Отсутствие возможности обмена валют» (выпущены 15 августа 2023 г. и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты);

Компания применила все стандарты и поправки, которые были вступили в действие на 31 января 2025 г. Указанные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

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

Стандарты, вступающие в силу с 1 января 2026 года:

- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Классификация и оценка финансовых инструментов». Поправки разъясняют оценку денежных потоков по активам с характеристиками, зависящими от экологических, социальных критериев и корпоративного управления (ESG). Также уточняется дата прекращения признания финансовых обязательств при расчетах через электронные платежные системы (допускается прекращение признания до завершения расчетов при выполнении определенных условий) и вводятся новые требования к раскрытию информации по инвестициям в долевым инструментам и инструментам с условными характеристиками.
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Договоры, зависящие от природных факторов производства электроэнергии». Уточняют применение исключения «для собственного использования» и требований к хеджированию в отношении договоров на поставку электроэнергии из возобновляемых источников.
- Ежегодные улучшения МСФО — Том 11. Содержат отдельные уточнения к требованиям:
 - МСФО (IFRS) 1 — в части учета хеджирования при первом применении;
 - МСФО (IFRS) 7 — раскрытие информации о существенных ненаблюдаемых исходных данных при оценке справедливой стоимости и об отложенной разнице (отсылка к МСФО 13);
 - МСФО (IFRS) 9 — прекращение признания обязательств по аренде с отражением разницы в составе прибыли/убытка и оценка торговой дебиторской задолженности при первоначальном признании (на основе МСФО 15);
 - МСФО (IFRS) 10 — уточнение определения «агента де-факто»;
 - МСФО (IAS) 7 — уточнение наименований методов учета дочерних и совместных предприятий.

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

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (вступает в силу с 1 января 2027 г.). Данный стандарт заменяет МСФО (IAS) 1 и вводит три обязательные категории в отчете о прибыли или убытке: операционную, инвестиционную и финансовую деятельность. Стандарт требует представления новых промежуточных итогов (таких как операционная прибыль) и раскрытия сверки показателей эффективности, определяемых руководством (MPM), с промежуточными итогами по МСФО. Общество

ожидает, что данный стандарт окажет наиболее существенное влияние на структуру отчета о прибылях и убытках и объем раскрываемой информации. Требуется ретроспективное применение.

- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной подотчетности: раскрытия» (вступает в силу с 1 января 2027 г.). Является добровольным стандартом, устанавливающим упрощенные требования к раскрытию информации для непубличных дочерних компаний, чья материнская организация выпускает консолидированную отчетность по МСФО.
- Поправки к МСФО (IAS) 21 (вступает в силу с 1 января 2027 г.). Уточняют порядок перевода показателей из неинфляционной функциональной валюты при представлении отчетности в гиперинфляционной валюте.
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (дата вступления в силу отложена Советом по МСФО). Поправки устраняют противоречия между стандартами: прибыль или убыток от сделки признаются в полном объеме, только если передаваемые активы представляют собой бизнес; в противном случае признается лишь часть финансового результата.

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

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

5 Денежные средства и их эквиваленты

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Денежные средства на расчетных счетах	23 024	23
Итого	<u>23 024</u>	<u>23</u>

В состав денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2025 года входят следующие остатки в банках:

	<u>2 025</u>	<u>2 024</u>
ВТБ (ПАО)	23 024 100%	23 100%
Итого	<u>23 024 100,00%</u>	<u>23 100%</u>

6 Нематериальные активы

	<u>Лицензии и компьютерное программное обеспечение</u>
Балансовая стоимость на 31.12.2024	-
Поступление	9 642
Амортизационные отчисления	(602)
Первоначальная стоимость на 31.12.2025	9 642
Накопленная амортизация	(602)
Балансовая стоимость на 31.12.2025	<u>9 040</u>

АО «УК «МЭФ Капитал»

Примечания к финансовой отчетности, за год закончившаяся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

7 Основные средства

	Офисное и компьютерное оборудование	Итого
Балансовая стоимость на 31.12.2024	-	-
Поступление	5 239	5 239
Амортизационные отчисления	(553)	(553)
Первоначальная стоимость на 31.12.2025	5 239	5 239
Накопленная амортизация	(553)	(553)
Балансовая стоимость на 31.12.2025	4 686	4 686

8 Требование по текущему налогу на прибыль

	31.12.2025	31.12.2024
Налог на прибыль	1 443	-
Итого	1 443	-

9 Отложенные налоговые активы и обязательства

	31.12.2025	31.12.2024
Убыток	17	17
Прочие обязательства	112	-
Итого	129	17

10 Прочие активы

	31.12.2025	31.12.2024
Расчеты с персоналом	2	-
Налог на добавленную стоимость, уплаченный	758	1
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	350	60
Итого	1 110	61

11 Кредиты, займы и прочие привлеченные средства

	31.12.2025	31.12.2024
Средства, привлеченные от физических лиц	-	100
Итого	-	100

12 Кредиторская задолженность

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	49	42
Итого	<u>49</u>	<u>42</u>

13 Прочие обязательства

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Расчеты с персоналом	367	-
Расчеты по социальному страхованию	324	-
Итого	<u>692</u>	<u>-</u>

14 Капитал

На 31 декабря 2025 выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании составляет 25 510 тыс. руб. на 31.12.2024 года 10 тыс. руб. Уставный капитал Компании состоит из 100% доли его акционеров. На 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 владелец уставного капитала имеет право голоса на годовых и внеочередных общих собраниях акционера Компании. Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 100 руб. за одну акцию.

Прибыль на 1 акцию за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 12 копеек (в 2024 году был убыток).

Добавочный капитал представляет собой взнос в имущество и финансовую помощь акционера.

15 Процентные доходы

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Проценты на неснижаемые остатки на банковских счетах	1 623	-
Итого	<u>1 623</u>	<u>-</u>

16 Прочие операционные доходы

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Прочие операционные доходы	20 000	-
Итого	<u>20 000</u>	<u>-</u>

17 Расходы на персонал

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Расходы по оплате труда	6 700	-

24

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	1 484	-
Прочее	28	-
Итого	<u>8 212</u>	<u>-</u>

18 Общие и административные расходы

	<u>2 025</u>	<u>2 024</u>
Амортизация основных средств	553	-
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	1 189	-
Расходы по аренде	1 972	30
Расходы на юридические и консультационные услуги	2 441	-
Амортизация нематериальных активов	602	-
Расходы на услуги кредитных организаций и банков-нерезидентов	42	17
Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	70	-
Прочие административные расходы	1 483	3
Итого	<u>8 352</u>	<u>50</u>

В состав строки "Прочее" за 2025 год входят расходы, в т.ч.:

- материальные расходы за 2025 год составляют 1 191 тыс. руб.;
- обслуживание и использование программ для ЭВМ составляют 106 тыс. руб.;
- оценка условий труда составляют 34 тыс. руб.

Вознаграждение аудитору

Величина подлежащего выплате аудиторской организации ООО «Аудиторская группа «2К» вознаграждения составила:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Вознаграждение за проведение аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании	263	-
Вознаграждение за проведение аудита консолидированной финансовой отчетности	294	-
Итого вознаграждение аудиторской организации	<u>557</u>	<u>-</u>

19 Прочие операционные расходы

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Прочие операционные расходы	36	-
Прочие расходы	-	-
Итого	<u>36</u>	<u>-</u>

20 Налог на прибыль

В 2025 ставка налога на прибыль, составила 25% (в 2024 году - 20%).

Расход (доход) по налогу на прибыль, отраженный в составе прибыли (убытка) в разрезе компонентов:

	2025	2024
Текущие расходы (доходы) по налогу на прибыль	(1 146)	-
Изменение отложенного налогового обязательства (актива)	112	17
Итого расходы (доходы) по налогу на прибыль:	(1 034)	17
Изменение отложенного налогового обязательства (актива), в том числе:		
налог на прибыль, отраженный в составе капитала	(1 034)	17
налог на прибыль, отраженный в составе прибыли или убытка	(1 034)	17

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

	2025	2024
Прибыль (убыток) до налогообложения	4 166	(68)
Теоретические расходы (доходы) по налогу на прибыль по соответствующей базовой ставке (2025 год: 25%; 2024 год: 20%)	(1 042)	14
Изменение за счет увеличения ставки налога на прибыль с 20% до 25%	-	-
Доходы (расходы) не принимаемые к налогообложению	8	3
Расходы (доходы) по налогу на прибыль	(1 034)	17

Различия между требованиями МСФО и налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц, которые рассчитываются как разницы между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности и их налоговой базой. В 2025 и 2024 годах изменение временных разниц оказывает влияние на общую сумму налога по ставке 25% на 31.12.2025 г. и 20% на 31.12.2024 г.

Налоговое воздействие временных разниц и отложенного налогового убытка за период, закончившийся 31 декабря 2025 года, представлено следующим образом:

	1 января 2025	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2025
Начисления			
Прочие обязательства	-	112	112
Убыток 2024 года	17	-	17
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	17	112	129

Налоговое воздействие временных разниц и отложенного налогового убытка за период, закончившийся 31 декабря 2024 года, представлено следующим образом:

	1 января 2024	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2024
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу и отложенного налогового убытка				
Начисления	-	17	-	17

Убыток	-	17	-	17
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	-	17	-	17

Временные разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налогообложения, приводят к возникновению чистых отложенных налоговых разниц на 31 декабря 2024 года. Данные отложенные налоговые разницы признаются в финансовой отчетности. Будущие налоговые выгоды или расходы могут быть получены, если будет получена прибыль, которую Компания сможет использовать при отсутствии изменений в законодательстве, которые негативно влияют на способность Компании требовать возмещений этих выгод в будущих периодах.

21 Управление рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Компании и является существенным элементом ее операционной деятельности. Руководство Компании рассматривает управление рисками и контроль над ними как важный аспект процесса управления и осуществления операций, постоянно проводя интеграцию данных функций в корпоративную структуру. Главной задачей управления рисками является определение лимитов риска с дальнейшим обеспечением соблюдения установленных лимитов и других мер внутреннего контроля. Управление рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях их минимизации.

Управление рисками осуществляется Компанией в отношении финансовых и юридических рисков.

Деятельность Компании подвержена риску возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности Компании и (или) требованиям законодательства Российской Федерации, внутренних порядков и процедур проведения коммерческих операций и других сделок, их нарушения служащими Компании и (или) иными лицами (вследствие некомпетентности, непреднамеренных или умышленных действий или бездействия), несоразмерности (недостаточности) функциональных возможностей (характеристик) применяемых Компанией информационных, технологических и других систем и (или) их отказов (нарушений функционирования), а также в результате воздействия внешних событий (далее – операционный риск).

Когда перестает функционировать система внутреннего контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам.

Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Компания может управлять операционными рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, прав доступа, процедур утверждения и сверок, обучения персонала, а также процедур оценки, включая внутренний аудит. Риски, связанные с осуществлением деятельности, – изменение среды, технологии и изменения в отрасли – контролируются Компанией в рамках процесса стратегического планирования.

Деятельность Компании подвержена риску возникновения убытков вследствие несоблюдения требований нормативных правовых актов и заключенных договоров, допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности, несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства Российской Федерации, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности Компании), нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а также условий заключенных договоров (далее – правовой риск).

Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска процентной ставки и прочего ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности.

Процедуры по управлению рисками регулируются внутренними документами, а также нормативными актами Банка России, и контролируются различными органами управления Компании. Мониторинг рисков осуществляет Департамент финансов и Департамент внутреннего учета и отчетности.

Руководство утверждает общую политику управления рисками Компании. Компания устанавливает лимиты на операции, подверженные риску, в соответствии с принципами, определенными политиками по управлению рисками Компании и инвестиционной стратегией Компании. Предложения по установлению лимитов на рассмотрение руководства подготавливаются соответствующими управлениями, контролирующими риски. Управления, контролирующие риски, работают независимо от управлений, осуществляющих операции, подверженные риску.

В отношении инвестиций в рамках доверительного управления управление финансовыми рисками регулируется условиями договоров доверительного управления.

Стратегия управления финансовыми рисками Компании базируется на соблюдении принципов сохранности, доходности, диверсификации и ликвидности инвестированных средств.

Риск того, что одна сторона по финансовому инструменту понесет финансовые убытки вследствие того, что вторая сторона не выполнила свои обязательства (далее – кредитный риск). Информация раскрывается в соответствии с МСФО (IFRS) 7.

Компания принимает на себя кредитный риск, то есть риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность перед Компанией в установленный срок. Данный риск в основном относится к денежным средствам на расчетных счетах и депозитах в банках, векселям и предоставленным займам, а также к инвестиционным ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, представляющим основную часть инвестиционного портфеля. Процедуры управления кредитным риском направлены, главным образом, на установление лимитов для контрагентов, а также последующий контроль соблюдения установленных лимитов.

Для уменьшения кредитного риска Компания использует политику в отношении кредитного риска, согласно которой оцениваются и определяются кредитные риски Компании.

Компания устанавливает максимальные суммы и предельные значения для контрагентов на основании их долгосрочных кредитных рейтингов, выданных международными кредитными рейтинговыми агентствами.

Информация о кредитном качестве непросроченных и необесценных финансовых активов на 31 декабря 2025 года

	<u>Рейтинг А</u>	<u>Рейтинг В</u>	<u>Рейтинг С</u>	<u>без рейтинга</u>
Денежные средства и их эквиваленты	23 024	-	-	-

Информация о кредитном качестве непросроченных и необесценных финансовых активов на 31 декабря 2024 года

	<u>Рейтинг А</u>	<u>Рейтинг В</u>	<u>Рейтинг С</u>	<u>без рейтинга</u>
Денежные средства и их эквиваленты	23	-	-	-

Максимальный размер кредитного риска Компании по компонентам бухгалтерского баланса на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года представлен балансовой стоимостью соответствующих активов.

Анализ финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения на 31 декабря 2025 года

	<u>До 3 месяцев</u>	<u>От 3 месяцев до 1 года</u>	<u>Свыше 1 года</u>	<u>Итого</u>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	23 024	-	-	23 024
Прочее	-	1 110	-	-
Итого активы	<u>23 024</u>	<u>1 110</u>	<u>-</u>	<u>24 134</u>
Обязательства				
Кредиторская задолженность	(49)	-	-	(49)
Прочие обязательства	-	(692)	-	(692)
Итого обязательства	<u>(49)</u>	<u>(692)</u>	<u>-</u>	<u>(741)</u>
Итого разрыв ликвидности	<u>22 975</u>	<u>418</u>	<u>-</u>	<u>23 393</u>

Анализ финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения на 31 декабря 2024 года

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	23	-	-	23
Прочие активы	-	61	-	61
Итого активы	23	61	-	84
Обязательства				
Средства, привлеченные от физических лиц	-	(100)	-	(100)
Кредиторская задолженность	-	(42)	-	(42)
Итого обязательства	-	-	-	(142)
Итого разрыв ликвидности	23	(81)	-	58

Компания подвержена рыночному риску, который является риском финансовых потерь или снижения стоимости активов в результате неблагоприятного изменения рыночных цен (курсов иностранных валют, цен на драгоценные металлы, процентных ставок). Компания устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение. Использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке. По каждому виду рыночного риска, которому Компания подвергается на конец отчетного периода, проводится анализ чувствительности, отражающий информацию о том, как повлияли бы на прибыль или убыток вероятные изменения соответствующей переменной риска, которые могли бы иметь место на конец отчетного периода. Компания управляет рыночным риском в соответствии с политикой по управлению рыночным риском. Основными целями управления рыночным риском являются оптимизация соотношения риск (доходность), минимизация потерь при реализации неблагоприятных событий и снижение величины отклонения фактического финансового результата от ожидаемого.

Компания осуществляет оценку рыночного риска как в разрезе составляющих, так и совокупно, определяя при этом концентрацию рыночного риска, а также эффект от диверсификации.

Основными источниками валютного риска Компании являются:

- неблагоприятные колебания на денежных рынках обменных курсов валют;
- мультивалютные условия сделок (отдельные предметы или условия сделки номинируются в разных валютах);
- несовпадение общей суммы всех пассивных финансовых инструментов, номинированных в одной валюте, с общей суммой всех активных инструментов в той же валюте;
- условия валютного регулирования.

Краткий обзор финансовых активов и обязательств в разрезе основных валют на 31 декабря 2025

	<u>Рубли</u>	<u>Итого</u>
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	23 024	23 024
Прочие активы	1 110	1 110
Итого активы	<u>24 134</u>	<u>24 134</u>
Обязательства		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	741	741
Итого обязательства	<u>741</u>	<u>741</u>
Чистая балансовая позиция	<u>23 393</u>	<u>23 393</u>

Краткий обзор финансовых активов и обязательств в разрезе основных валют на 31 декабря 2024

	<u>Рубли</u>	<u>Итого</u>
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	23	23
Прочие активы	61	61
Итого активы	<u>84</u>	<u>84</u>
Обязательства		
кредиты, займы и прочие привлеченные средства	100	100
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	42	42
Итого обязательства	<u>142</u>	<u>142</u>
Чистая балансовая позиция	<u>58</u>	<u>58</u>

Целью управления процентным риском является снижение влияния изменения процентных ставок на финансовый результат. В качестве основных инструментов контроля за процентным риском Компании по финансовым инструментам, чувствительным к изменениям процентных ставок является оценка потенциальных финансовых потерь (убытков) по данному портфелю от изменения процентных ставок, рассчитываемых на ежедневной основе.

На отчетные даты процентный риск Компании незначителен в связи с размещением денежных средств в финансовые инструменты по фиксированным процентным ставкам. А также в связи с коротким оставшимся сроком погашения инвестиций в облигации.

Компания подвержена риску того, что справедливая стоимость связанных с финансовым инструментом потоков денежных средств будет изменяться в результате изменений рыночных цен за счет факторов, специфичных для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, и факторов, влияющих на все финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

Функция ежедневного управления финансовыми рисками возложена на Департамент финансов Компании.

22 Управление рисками капитала

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

Структура капитала состоит из капитала, включающего уставный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, как раскрыто в отчете об изменениях в капитале.

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

23 Условные обязательства

а) Налоговые обязательства

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

в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Компании может быть существенным.

Руководство Компании считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Компании будут подтверждены. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам.

b) Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2025 года АО «УК «МЭФ Капитал» не имеет судебных споров и разбирательств.

c) Финансовые риски и риски неисполнения обязательств

Компания участвует в инвестиционно-банковских операциях с контрагентами, к которым, прежде всего, относятся брокеры и дилеры, банки и другие финансовые учреждения, которые в разной степени включают финансирование различных операций с ценными бумагами клиентов. В случае, если контрагенты не выполняют свои обязательства Компания может понести убытки. Риск контрагента зависит от кредитоспособности контрагента или эмитента инструмента. Политикой Компании является пересмотр в случае необходимости кредитоспособность каждого контрагента и эмитента.

24 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в финансовую отчетность, представляет цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка

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

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

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

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

Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета каких-либо затрат по сделкам. Справедливая стоимость всех других финансовых активов и обязательств рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования для аналогичных инструментов на отчетную дату.

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

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

Уровни в иерархии справедливой стоимости на 31 декабря 2025 года

	Рыночные котировки (уровень 1)	Данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Итого справедливая стоимость
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	23 024	-	-	23 024
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	49	-	-	49

Уровни в иерархии справедливой стоимости на 31 декабря 2024 года

	Рыночные котировки (уровень 1)	Данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Итого справедливая стоимость
Финансовые активы				-
Денежные средства и их эквиваленты	23	-	-	23
Финансовые обязательства				
Средства, привлеченные от физических лиц	100	-	-	100
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	42	-	-	42

25 Операции со связанными сторонами

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

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

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2025 года нет.

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31 декабря 2024 года:

	Материнское предприятие	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
кредиты, займы и прочие привлеченные средства	100	-	-	-	-

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами приведены ниже.

34

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2025 год

	<u>Материнское предприятие</u>	<u>Ключевой управленческ ий персонал</u>	<u>Дочерние предприяти я</u>	<u>Прочие связанные стороны</u>	<u>Итого</u>
Процентные доходы	-	-	-	-	-
Общие и административные расходы	-	-	-	1 961	1 961
Расходы на персонал	-	1 532	-	-	1 532

Доход и расход по операциям со связанными сторонами за 2024 год отсутствует.

26 События после отчетной даты

Руководство Общества не имеет информации о каких-либо существенных событиях, произошедших после отчетной даты, которые требовали бы отражения в финансовой отчетности или примечаниях к ней.

Утверждено руководством и подписано от его имени 15 апреля 2026 года.


Дмитрий Навлович Добровичинский
Генеральный директор



ПРОШНУРОВАНО И
ПРОНУМЕРОВАНО
«35» ЛИСТОВ
ДАТА 22.04.2016 ДПИСЬ

