

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о раскрываемой финансовой отчетности
Акционерного общества
Прагматикс Управление активами
за 2025 год
Апрель 2026 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о раскрываемой финансовой отчетности
Акционерного общества
Прагматикс Управление активами**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Раскрываемый отчет о финансовом положении	6
Раскрываемый отчет о совокупном доходе	7
Раскрываемый отчет об изменениях в капитале	8
Раскрываемый отчет о движении денежных средств	9
Примечания к раскрываемой финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	10
2. Основа подготовки отчетности	10
3. Существенные положения учетной политики	12
4. Существенные учетные суждения и оценки	19
5. Денежные средства и их эквиваленты	20
6. Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление	20
7. Активы в форме права пользования	21
8. Нематериальные активы	22
9. Налогообложение	23
10. Прочие активы	25
11. Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	25
12. Прочие обязательства	25
13. Собственный капитал	25
14. Чистые процентные доходы и расходы	26
15. Вознаграждение за управление	26
16. Комиссионные расходы	26
17. Расходы на персонал, административные и прочие расходы	26
18. Управление рисками	27
19. Договорные и условные обязательства	32
20. Оценка справедливой стоимости	33
21. Анализ сроков погашения активов и обязательств	35
22. Раскрытие информации о связанных сторонах	36
23. Достаточность капитала	37
24. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу	37
25. События после отчетной даты	38

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
Акционерного общества Прагматикс Управление активами

Мнение

Мы провели аудит раскрываемой финансовой отчетности Акционерного общества Прагматикс Управление активами (далее – «Общество»), состоящей из раскрываемого отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., раскрываемого отчета о совокупном доходе за 2025 год, раскрываемого отчета об изменениях в капитале за 2025 год и раскрываемого отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний к раскрываемой финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая раскрываемая финансовая отчетность Общества за 2025 год подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с принципами, изложенными в Примечании 2 «Основа подготовки отчетности» к раскрываемой финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит раскрываемой финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Важные обстоятельства – принципы подготовки

Мы обращаем внимание на Примечание 2 к раскрываемой финансовой отчетности, в котором описаны принципы подготовки раскрываемой финансовой отчетности. Раскрываемая финансовая отчетность подготовлена с целью представления финансового положения и финансовых результатов Общества, раскрытие которых не наносит ущерб Обществу и (или) ее контрагентам. Как следствие, данная раскрываемая финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

Раскрываемая финансовая отчетность не является полным комплектом финансовой отчетности, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.



Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за раскрываемую финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку указанной раскрываемой финансовой отчетности в соответствии с принципами, изложенными в Примечании 2 «Основа подготовки отчетности» к раскрываемой финансовой отчетности, за определение того, что основа подготовки раскрываемой финансовой отчетности является приемлемой с учетом конкретных обстоятельств, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки раскрываемой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке раскрываемой финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление раскрываемой финансовой отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Общество, прекратить его деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за процессом подготовки раскрываемой финансовой отчетности Общества.

Ответственность аудитора за аудит раскрываемой финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что раскрываемая финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой раскрываемой финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения раскрываемой 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 ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ 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 Общества;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Общества 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 раскрываемой 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 Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.



Пименова Светлана Сергеевна,
действующая от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 21906108415)

24 апреля 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.
Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Акционерное общество Прагматикс Управление активами
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 14 ноября 2022 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1227700750860.
Местонахождение: 123112, Россия, г. Москва, Пресненская наб., д. 10.

АО Прагматикс Управление активами
Раскрываемый отчет о финансовом положении
На 31 декабря 2025 г.

(в тысячах российских рублей)

	<u>Прим.</u>	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	39 072	24 914
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление	6	3 247	522
Активы в форме права пользования	7	304	440
Нематериальные активы	8	462	617
Отложенные активы по налогу на прибыль	9	1 000	1 230
Прочие активы	10	129	133
Итого активы		44 214	27 856
Обязательства			
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	11	273	171
Обязательства по аренде		340	453
Текущие обязательства по налогу на прибыль		50	-
Прочие обязательства	12	1 500	988
Итого обязательства		2 163	1 612
Собственный капитал			
Акционерный капитал	13	30 010	30 010
Дополнительный капитал	13	15 000	-
Накопленный убыток		(2 959)	(3 766)
Итого собственный капитал		42 051	26 244
Итого собственный капитал и обязательства		44 214	27 856

Подписано и утверждено к выпуску

24 апреля 2026 г.



Генеральный директор
АО Прагматикс Управление активами

Прилагаемые примечания 1-25 являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой финансовой отчетности.

АО Прагматикс Управление активами
Раскрываемый отчет о совокупном доходе
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

	<u>Прим.</u>	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Вознаграждение за управление	15	5 416	524
Комиссионные расходы	16	(516)	(233)
Итого чистые комиссионные доходы		4 900	291
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	14	4 862	161
Процентные расходы	14	(67)	(32)
Итого чистые процентные доходы		4 795	129
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	5, 6	(6)	(5)
Расходы на персонал	17	(4 363)	(2 493)
Административные расходы	17	(4 145)	(2 538)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		1 181	(4 616)
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	9	(374)	1 154
Прибыль/(убыток) за год		807	(3 462)
Итого совокупный доход/(убыток) за год		807	(3 462)

Прилагаемые примечания 1-25 являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой финансовой отчетности.

АО Прагматикс Управление активами
Раскрываемый отчет об изменениях в капитале
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

	<i>Акционерный капитал</i>	<i>Дополни- тельный капитал</i>	<i>Нераспреде- ленная прибыль</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2024 г.	30 010	–	(304)	29 706
Прочий совокупный убыток за год	–	–	(3 462)	(3 462)
На 31 декабря 2024 г.	30 010	–	(3 766)	26 244
Прочий совокупный доход за год	–	–	807	807
Увеличение дополнительного капитала (Примечание 13)	–	15 000	–	15 000
На 31 декабря 2025 г.	30 010	15 000	(2 959)	42 051

*Прилагаемые примечания 1-25 являются неотъемлемой частью
настоящей раскрываемой финансовой отчетности.*

АО Прагматикс Управление активами
Раскрываемый отчет о движении денежных средств
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Вознаграждение за управление		5 416	524
Комиссионные расходы	16	(516)	(233)
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной ставки		4 862	161
Процентный расход		(74)	(32)
Расходы на персонал		(4 363)	(2 493)
Административные расходы		(3 733)	(2 344)
Уплаченный налог на прибыль		(93)	–
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		1 499	(4 417)
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление		(2 731)	(524)
Прочие активы		4	(133)
<i>Чистое (уменьшение)/увеличение операционных обязательств</i>			
Обязательства по расчетам с персоналом		102	171
Прочие обязательства		512	988
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности		(614)	(3 915)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение нематериальных активов	8	–	(180)
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности		–	(180)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Выплаты в погашение обязательств по аренде		(228)	(58)
Увеличение дополнительного капитала	13	15 000	–
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от финансовой деятельности		14 772	(58)
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты		–	(3)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		14 158	(4 156)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	5	24 914	29 070
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	39 072	24 914

Прилагаемые примечания 1-25 являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой финансовой отчетности.

АО Прагматикс Управление активами
Примечания к раскрываемой финансовой отчетности
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности

Акционерное общество Прагматикс Управление активами (далее – «Общество») осуществляет деятельность по управлению паевыми и инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, средствами пенсионных накоплений.

Общество было зарегистрировано 14 ноября 2022 г. Московской регистрационной палатой в соответствии с законодательством Российской Федерации. Запись о включении в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1227700750860 внесена 14 ноября 2022 г. МИ ФНС России № 46 по г. Москва.

18 марта 2025 г. Общество изменило название с Акционерное общество НРБ Управление активами на Акционерное общество Прагматикс Управление активами.

Юридический адрес Общества: 123112, Россия, г. Москва, Пресненская наб., д. 10.

Деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами осуществляется на основании лицензии ФКЦБ № 21-000-1-01121 от 26 сентября 2024 г. Срок действия лицензии – бессрочно.

На 31 декабря 2025 г. численность Общества (включая совместителей) составила 31 человек (на 31 декабря 2024 г.: 27 человек).

Уставный капитал Общества по состоянию на 31 декабря 2025 года состоит из 300 100 (Триста тысяч сто) штук обыкновенных именных бездокументарных акций номиналом 100 рублей (номер государственной регистрации 1-01-03737-G). Все выпущенные акции размещены среди акционеров и полностью оплачены по состоянию на 31 декабря 2025 года, каждая акция предоставляет право одного голоса.

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Данная раскрываемая финансовая отчетность Общества была подготовлена на основе финансовой отчетности Общества за 2025 год, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), путем исключения из нее (в том числе методом агрегации) сведений, раскрытие которых способно нанести ущерб Обществу и (или) его контрагентам. В финансовой отчетности не раскрывается информация, перечисленная в решении Совета директоров Банка России об определении перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать, и информации, не подлежащей публикации на сайте Банка России от 9 декабря 2025 г., а именно следующая информация, содержащаяся в примечаниях финансовой отчетности не включена в раскрываемую финансовую отчетность Общества:

- ▶ информация о структуре и составе акционеров (участников), должностных лицах некредитной финансовой организации.

В виду данных обстоятельств раскрываемая финансовая отчетность Общества не является финансовой отчетностью Общества, подготовленной в соответствии с МСФО, так как не содержит всю информацию, раскрытие которой обязательно в соответствии с установленными требованиями МСФО и подготовлена с целью представления финансового положения и финансовых результатов Общества, раскрытие которых не наносит ущерб Обществу и (или) его контрагентам. Как следствие, данная финансовая отчетность Общества может быть непригодна для иной цели.

АО Прагматикс Управление активами
Примечания к раскрываемой финансовой отчетности
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Общая часть (продолжение)

В соответствии с указанным выше решением Совета директоров Банка России Общество не публикует проаудированную финансовую отчетность за 2025 год.

Раскрываемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной (исторической) стоимости, если иное не указано в учетной политике и примечаниях к финансовой отчетности. Основные принципы учетной политики, использованные при подготовке настоящей раскрываемой финансовой отчетности, изложены ниже. Эти принципы применялись последовательно во всех представленных отчетных периодах.

Настоящая раскрываемая финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности Общества в обозримом будущем. Раскрываемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением отмеченного в разделе «Существенные положения учетной политики». Настоящая раскрываемая финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.») с округлением до целых значений, если не указано иное.

Экономическая среда

Влияние геополитической ситуации

В 2025 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. По данным Росстата, инфляция в России по итогам 2025 года составила 5,59%. На фоне замедления инфляции ключевая ставка в 2025 году снизилась с 21% до 16% годовых, но пока остается на высоком уровне. Руководство Общества продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро – и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

3. Существенные положения учетной политики

Оценка справедливой стоимости

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

1. Либо на основном рынке для данного актива или обязательства.
2. Либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

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

Общество использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

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

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

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

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства

Первоначальное признание

Категории оценки финансовых активов и обязательств

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

- ▶ амортизированной стоимости;
- ▶ справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- ▶ справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ).

Общество классифицирует и оценивает инструменты, предназначенные для торговли (торговые ценные бумаги и т.д.), по ССПУ. Общество может по собственному усмотрению классифицировать финансовые инструменты как оцениваемые по ССПУ, если такая классификация позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность применения принципов оценки или признания. Финансовые обязательства, кроме обязательств по предоставлению займов и финансовых гарантий, оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, если:

- ▶ управление данным активом осуществляется в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения потоков денежных средств, предусмотренных соответствующими договорами (бизнес-модель «удерживать для получения»/ «held to collect»/ «НТС»); и
- ▶ договорными условиями данного финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы (критерий SPPI).

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в том случае, если:

- ▶ данный актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов («held to collect and sell»/ «НТСС»); и
- ▶ договорные условия данного финансового актива соответствуют критерию SPPI.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, не отвечающие критериям для их последующей оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, классифицируются после первоначального признания как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

При первоначальном признании финансового актива Общество вправе по собственному усмотрению классифицировать его в категорию, оцениваемую по справедливой стоимости через прибыль или убыток (без права последующей реклассификации) в том и только том случае, если это позволит устранить или в значительной мере уменьшить непоследовательность подходов к оценке и признанию (учетное несоответствие).

Оценка бизнес-модели

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

Тест «исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI)

В рамках второго этапа процесса классификации Общество оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (тест SPPI). Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, которая может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора (договора займа) обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста денежных потоков Общество применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка. В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым кредитным соглашением, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по ССПУ.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя остатки средств на текущих счетах и средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов

Общество признает резервы под ОКУ по следующим финансовым инструментам, не переоцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- ▶ финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами.

Убыток от обесценения не признается в отношении долевых инвестиций.

Общество применяет упрощенный подход к оценке ОКУ в отношении дебиторской задолженности, для которой резерв оценивается в сумме, равной ОКУ за весь период с момента первоначального признания.

Общество оценивает резервы под убытки в сумме, равной сумме ОКУ за весь период, за исключением следующих инструментов, в отношении которых такие резервы оцениваются в сумме, равной сумме ОКУ за 12 месяцев:

- ▶ долговые инвестиционные ценные бумаги, кредитный риск по которым по состоянию на отчетную дату является низким; и
- ▶ прочие финансовые инструменты (за исключением дебиторской задолженности по аренде), кредитный риск по которым не увеличился существенно с даты их первоначального признания.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

1. срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
2. Общество передало право на получение денежных потоков от актива или приняло обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
3. Общество либо (а) передало практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передало, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передало контроль над данным активом.

В случае если Общество передало свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Общества в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Общества.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

Финансовые обязательства

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства. При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство прекращается, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации и города Москвы. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием балансового метода. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей раскрываемой финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток и не приводит к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц.

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

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, принятого или фактически принятого на отчетную дату.

Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Общества. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, который обычно не превышает 5 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Затраты, связанные с обслуживанием программного обеспечения, отражаются в качестве расходов. Затраты на разработку программного обеспечения (которые относятся к дизайну и тестированию нового или существенно улучшенного программного обеспечения) отражаются в качестве нематериальных активов только в случае, если Общество может доказать следующее: с технической точки зрения разработка программного обеспечения завершена и его можно использовать в работе или продать, актив принесет будущие экономические выгоды, наличие ресурсов для завершения и возможность надежно оценить расходы в стадии разработки. Прочие затраты по разработке программного обеспечения отражаются в расходах по мере их понесения.

Обязательства по выплатам сотрудникам

Краткосрочные вознаграждения сотрудникам

Краткосрочные вознаграждения сотрудникам, включающие заработную плату, оплачиваемое отсутствие и прочие выплаты, в том числе уплату соответствующих налогов, учитываются по методу начисления в том периоде, в котором сотрудники оказывали услуги за отчетный год. Премии отражаются при наличии у Общества текущего обязательства в отношении своих сотрудников, которое может быть достоверно оценено и соответствует требованиям МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам».

Все расходы на вознаграждения работникам признаются в отчете о совокупном доходе в составе расходов на персонал.

Акционерный капитал

Акционерный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе собственного капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе собственного капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии.

Дивиденды

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

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Активы, находящиеся в доверительном управлении

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

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Общество получит экономические выгоды, и, если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по займам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Обществом оценок платежей или поступлений.

Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

Общество рассчитывает процентную выручку по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСД, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обесцененных финансовых активов.

Вознаграждение за управление и успех и консультационные услуги

Общество получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые оно оказывает клиентам, в основном вознаграждение за управление активами и прочие управленческие и консультационные услуги.

За управление активами клиентов, паевых, частных и негосударственных пенсионных фондов Общество получает вознаграждение, которое включает вознаграждение за управление и вознаграждение за успех. Вознаграждение за управление начисляется равномерно на ежемесячной и ежеквартальной основе в течение всего периода оказания услуг.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Суждения

В процессе применения учетной политики руководством Общества, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Общества руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Срок аренды

В ряде договоров аренды, имеющих у Общества, содержатся опционы на продление и прекращение договора аренды. Эти условия используются для обеспечения максимальной операционной гибкости при управлении договорами. Руководство делает вывод о наличии опциона на продление аренды исходя из условий договора аренды и применимого законодательства.

Большая часть имеющихся опционов на прекращение договора аренды может быть исполнена только Обществом, а не соответствующим арендодателем.

При определении срока аренды руководство Общество учитывает все факты и обстоятельства, создающие экономические стимулы для исполнения опциона на продление аренды или отказа от исполнения опциона на прекращение договора аренды.

Периоды, в отношении которых предусмотрены опционы на продление и прекращение договора аренды, включаются в срок аренды только в том случае, если имеется достаточная уверенность в том, что аренда будет продлена или договор аренды не будет прекращен.

Признание отложенных активов по налогу на прибыль

Признанные отложенные активы по налогу на прибыль представляют собой сумму налога на прибыль, возмещаемую в будущих периодах за счет уменьшения налогооблагаемой прибыли, и отражаются в отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой экономии.

АО Прагматикс Управление активами
Примечания к раскрываемой финансовой отчетности
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Остатки средств на текущих счетах	39 075	4 799
Краткосрочные депозиты до 90 дней	–	20 118
Итого денежные средства и их эквиваленты	39 075	24 917
За вычетом резерва под обесценение	(3)	(3)
Итого денежные средства и их эквиваленты за вычетом резерва	39 072	24 914

Резерв под обесценение денежных средств и их эквивалентов

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение денежных средств и их эквивалентов.

	<u>Стадия 1</u>	<u>Итого</u>
Остаток на 31 декабря 2023 г.	–	–
Создание резерва под обесценение	3	3
Остаток на 31 декабря 2024 г.	3	3
Создание резерва под обесценение	–	–
Остаток на 31 декабря 2025 г.	3	3

6. Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление

Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление включает дебиторскую задолженность от:

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Паевые инвестиционные фонды	3 255	524
Итого дебиторская задолженность по вознаграждению за управление	3 255	524
За вычетом резерва под обесценение	(8)	(2)
Итого дебиторская задолженность по вознаграждению за управление	3 247	522

Валовая величина дебиторской задолженности по вознаграждению за управление

Ниже представлено движение валовых величин дебиторской задолженности по вознаграждению за управление за 2025 и 2024 годы в разрезе категорий ОКУ.

АО Прагматикс Управление активами
Примечания к раскрываемой финансовой отчетности
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

6. Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление (продолжение)

Валовая величина дебиторской задолженности по вознаграждению за управление (продолжение)

	<u>Стадия 1</u>	<u>Итого</u>
Остаток на 31 декабря 2023 г.	–	–
Новые созданные или приобретенные активы	524	524
Остаток на 31 декабря 2024 г.	<u>524</u>	<u>524</u>
Новые созданные или приобретенные активы	5 417	5 417
Активы, которые были погашены	(2 686)	(2 686)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	<u><u>3 255</u></u>	<u><u>3 255</u></u>

Резерв под обесценение дебиторской задолженности по вознаграждению за управление

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение дебиторской задолженности по вознаграждению за управление и агентским вознаграждениям.

	<u>ОКУ за 12 месяцев</u>	<u>Итого</u>
Остаток на 31 декабря 2023 г.	–	–
Создание резерва под обесценение	2	2
Остаток на 31 декабря 2024 г.	<u>2</u>	<u>2</u>
Создание резерва под обесценение	6	6
Остаток на 31 декабря 2025 г.	<u><u>8</u></u>	<u><u>8</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. дебиторская задолженность не является кредитно-обесцененной.

7. Активы в форме права пользования

Ниже представлено движение активам в форме права пользования:

	<u>Активы в форме права пользования</u>	<u>Итого</u>
Первоначальная стоимость		
На 1 января 2025 г.	511	511
Поступления	53	53
На 31 декабря 2025 г.	<u>564</u>	<u>564</u>
Накопленная амортизация		
На 1 января 2025 г.	71	71
Начисленная амортизация	189	189
На 31 декабря 2025 г.	<u>260</u>	<u>260</u>
Остаточная стоимость		
На 1 января 2025 г.	<u>440</u>	<u>440</u>
На 31 декабря 2025 г.	<u><u>304</u></u>	<u><u>304</u></u>

АО Прагматикс Управление активами
Примечания к раскрываемой финансовой отчетности
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

7. Активы в форме права пользования (продолжение)

	<i>Активы в форме права пользования</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость		
На 1 января 2024 г.	–	–
Приобретение	511	511
На 31 декабря 2024 г.	511	511
Накопленная амортизация		
На 1 января 2024 г.	–	–
Начисленная амортизация	71	71
На 31 декабря 2024 г.	71	71
Остаточная стоимость		
На 1 января 2024 г.	–	–
На 31 декабря 2024 г.	440	440

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. категория активов в форме права пользования представлена правом аренды офисных помещений для осуществления основной деятельности.

8. Нематериальные активы

Ниже представлено движение по нематериальным активам:

	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость		
На 1 января 2025 г.	779	779
Поступления	–	–
На 31 декабря 2025 г.	779	779
Накопленная амортизация и обесценение		
На 1 января 2025 г.	162	162
Начисленная амортизация	155	155
На 31 декабря 2025 г.	317	317
Остаточная стоимость		
На 1 января 2025 г.	617	617
На 31 декабря 2025 г.	462	462

АО Прагматикс Управление активами
Примечания к раскрываемой финансовой отчетности
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

8. Нематериальные активы (продолжение)

	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость		
На 1 января 2024 г.	599	599
Поступления	180	180
На 31 декабря 2024 г.	<u>779</u>	<u>779</u>
Накопленная амортизация и обесценение		
На 1 января 2024 г.	39	39
Начисленная амортизация	123	123
На 31 декабря 2024 г.	<u>162</u>	<u>162</u>
Остаточная стоимость		
На 1 января 2024 г.	<u>560</u>	<u>560</u>
На 31 декабря 2024 г.	<u>617</u>	<u>617</u>

Нематериальные активы представлены приобретенным программным обеспечением, которое используется Обществом в ходе своей деятельности.

9. Налогообложение

	<i>2025 г.</i>	<i>2024 г.</i>
Расходы по текущему налогу на прибыль	(144)	–
(Расход)/доход по отложенному налогу – возникновение временных разниц	(230)	1 154
(Расход)/доход по налогу на прибыль	<u>(374)</u>	<u>1 154</u>

В 2025 году прибыль до налогообложения составила 1 181 тыс. рублей. В 2024 году Общество понесло налоговые убытки в сумме 4 616 тыс. рублей.

Стандартная ставка налога на прибыль для компаний (включая Общество) в 2025 году составила 25% (в 2024 году ставка налога на прибыль составляла 20%). Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли.

АО Прагматикс Управление активами
Примечания к раскрываемой финансовой отчетности
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

9. Налогообложение (продолжение)

Ниже представлена выверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Прибыль/(убыток) до налогообложения	1 181	(4 616)
Законодательно установленная ставка налога	25%	20%
Теоретический доход по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	(295)	923
Расходы, не принимаемые к налогообложению	(3)	–
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	–	231
Прочее	(76)	–
Доход по налогу на прибыль	(374)	1 154

12 июля 2024 г. был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», предусматривающий повышение ставки налога на прибыль с 20% до 25% с 1 января 2025 г.

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

	<u>31 декабря 2023 г.</u>	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц</i>	<u>31 декабря 2024 г.</u>	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц</i>	<u>31 декабря 2025 г.</u>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Нематериальные активы	2	–	2	–	2
Расчеты с персоналом	–	43	43	25	68
Аренда	–	3	3	6	9
Налоговые убытки к переносу	74	687	761	(218)	543
Прочие обязательства	–	421	421	(43)	378
Отложенный налоговый актив	76	1 154	1 230	(230)	1 000
В т.ч.					
Отложенные активы по налогу на прибыль	76	1 154	1 230	(230)	1 000

АО Прагматикс Управление активами
Примечания к раскрываемой финансовой отчетности
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

10. Прочие активы

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Прочие нефинансовые активы		
Предоплата за услуги по техническому сопровождению	128	117
Прочие нефинансовые активы	<u>1</u>	<u>16</u>
Итого прочие нефинансовые активы до вычета резерва	<u>129</u>	<u>133</u>
Итого прочие активы	<u>129</u>	<u>133</u>

11. Начисленные обязательства по расчетам с персоналом

Начисленные обязательства по расчетам с персоналом включают в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	210	132
Расчеты по социальному страхованию	<u>63</u>	<u>39</u>
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	<u>273</u>	<u>171</u>

12. Прочие обязательства

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Начисленные обязательства по расчетам с аудиторами	1 500	960
Расчеты с поставщиками	<u>–</u>	<u>28</u>
Итого прочие обязательства	<u>1 500</u>	<u>988</u>

13. Собственный капитал

Номинальный зарегистрированный уставный капитал по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляет 30 010 тысяч рублей (на 31 декабря 2024 г.: 30 010 тысяч рублей). Уставный капитал Общества по состоянию на 31 декабря 2025 г. состоит из 300 100 (Триста тысяч сто) штук обыкновенных именных бездокументарных акций номиналом 100 рублей. Все выпущенные акции размещены среди акционеров и полностью оплачены по состоянию на 31 декабря 2025 г., каждая акция предоставляет право одного голоса. Резервный фонд не создавался.

Акционерный капитал Общества был сформирован за счет вкладов акционеров в российских рублях, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределение капитала в российских рублях.

31 января 2025 г. был сформирован Дополнительный капитал Общества за счет денежного вклада акционеров в размере 15 000 тыс. руб.

АО Прагматикс Управление активами
Примечания к раскрываемой финансовой отчетности
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

14. Чистые процентные доходы и расходы

Чистые процентные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Процентная выручка, рассчитанная по методу эффективной процентной ставки		
Средства в кредитных организациях	4 862	161
Итого процентные доходы	<u>4 862</u>	<u>161</u>

Процентные расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Прочие процентные расходы		
Обязательства по финансовой аренде	(67)	(32)
Итого процентные расходы	<u>(67)</u>	<u>(32)</u>

15. Вознаграждение за управление

По состоянию на 31 декабря 2025 г. вознаграждение за управление состоит из вознаграждения, полученного от связанной стороны, в сумме 5 416 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 г. 524 тыс. руб.).

16. Комиссионные расходы

Комиссионные расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Комиссии по расчетным операциям	(275)	(133)
Комиссии за депозитарные услуги	(241)	(100)
Комиссионные расходы	<u>(516)</u>	<u>(233)</u>

17. Расходы на персонал, административные и прочие расходы

Расходы на персонал, административные и прочие расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Заработная плата и премии	3 108	1 768
Отчисления на социальное обеспечение	939	534
Прочие расходы на персонал	316	191
Расходы на персонал	<u>4 363</u>	<u>2 493</u>
Аудиторские услуги	2 400	1 680
Информационные технологии	765	325
Отчисления по амортизации и износу	278	123
Прочие профессиональные услуги	193	174
Содержание и аренда помещений	190	123
Амортизация активов в форме права пользования	155	71
Налоги, кроме налога на прибыль	110	20
Маркетинг и реклама	47	10
Услуги связи	7	8
Штрафы и пени по налогу на имущество	–	4
Административные и прочие расходы	<u>4 145</u>	<u>2 538</u>

18. Управление рисками

Введение

Деятельности Общества присущи риски. Общество осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки, мониторинга и ограничения принимаемых рисков для целей минимизации негативного эффекта на финансовый результат Общества.

Общество на регулярной основе проводит анализ принятых принципов управления рисками на предмет оценки их актуальности.

Общество подвержено кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску. Общество также подвержено операционным рискам.

Структура управления рисками

Общую ответственность за стратегический мониторинг уровня принимаемых Обществом рисков несет Генеральный директор.

В рамках своей компетенции Генеральный директор, в частности, утверждает типовые формы документов, а также инструкции, правила, порядки, методики, положения и иные виды внутренних документов Общества, не отнесенные к компетенции иных органов управления Общества.

Управление риск менеджмента

Управление риск менеджмента отвечает за организацию процесса управления рисками, включая идентификацию, оценку, мониторинг и контроль рисков. Управление риск менеджмента совместно с сотрудниками, выполняющими функцию внутреннего контроля, и Финансовым департаментом осуществляет контроль соответствия деятельности Общества регуляторным требованиям, включая требования к достаточности капитала.

Управление риск менеджмента отвечает за контроль соблюдения принципов, политики управления рисками и лимитов риска Общества через систему специальной отчетности по рискам.

Для того, чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Общества включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется управление установленными концентрациями риска.

Кредитный риск

Деятельность Общества подвержена кредитному риску в результате того, что контрагенты могут не выполнить свои договорные обязательства. Общество управляет кредитным риском путем установления предельного размера кредитного риска, который Общество готово принять регулярным пересмотром кредитного качества контрагентов, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска. Общество структурирует уровень кредитного риска путем ограничения сумм риска по одному контрагенту. Общество осуществляет мониторинг кредитного риска путем анализа финансового состояния контрагентов, их платежной дисциплины; выявляет иные факторы кредитного риска. Такие риски отслеживаются на регулярной основе и предусматривают ежегодную (либо более частую) оценку.

АО Прагматикс Управление активами
Примечания к раскрываемой финансовой отчетности
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

18. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

В таблице ниже представлена информация о максимальном размере кредитного риска по финансовым активам.

	<u>Прим.</u>	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Денежные средства и их эквиваленты	5	39 072	24 914
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление	6	3 247	522
Итого максимальный размер кредитного риска		42 319	25 436

Общество не несет кредитного риска по внебалансовым обязательствам, так как внебалансовые обязательства отсутствуют.

Принимая во внимание специфику деятельности Общества уровень принимаемых кредитных рисков остается незначительным. В процессе осуществления доверительного управления снижение рисков достигается за счет безакцептного списания вознаграждения из активов, переданных по договорам доверительного управления.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) для всех финансовых активов, кроме дебиторской задолженности, рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок), если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (12-месячные ОКУ). ОКУ для дебиторской задолженности рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия с момента ее первоначального признания.

Общество разработало политику для осуществления оценки на конец каждого отчетного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учета изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Общество объединяет предоставленные ею кредиты в следующие группы:

Стадия 1: Совокупность сделок по состоянию на отчетную дату, в отношении которых не произошло существенного увеличения кредитного риска по сравнению с величиной кредитного риска на момент первоначального признания. По сделкам в Стадии 1 Общество признает оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ОКУ.

Стадия 2: Совокупность сделок по состоянию на отчетную дату, в отношении которых произошло существенное увеличение кредитного риска по сравнению с величиной кредитного риска на момент первоначального признания. Для таких сделок Общество признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок.

Стадия 3: Совокупность сделок по состоянию на отчетную дату, которым присвоен статус дефолт. Общество признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок.

ПСКО: Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные (ПСКО) активы – это финансовые активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании ПСКО активы оцениваются по справедливой стоимости, и впоследствии признается процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска. Оценочный резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло последующее изменение суммы ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

18. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Определение дефолта

Общество считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Стадии 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в случае, если заемщик просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней. Общество считает, что в отношении средств в банках произошел дефолт, и предпринимает немедленные меры по его устранению, если на момент закрытия операционного дня необходимые внутрисуточные платежи, указанные в отдельных соглашениях, не были произведены.

Также Общество рассматривает ряд событий в рамках качественной оценки наличия дефолта, которые могут указывать на то, что оплата является маловероятной. К таким событиям относятся следующие:

- ▶ списание или реализация задолженности;
- ▶ банкротство или ликвидация заемщика;
- ▶ прочие события, возникновение которых, согласно экспертному заключению, привело к дефолту.

Существенное увеличение кредитного риска (СУКР)

Оценка на предмет СУКР проводится на индивидуальной и коллективной основе. Оценка на предмет СУКР по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, проводится на индивидуальной основе путем мониторинга перечисленных ниже событий и обстоятельств.

Общество приходит к выводу о наличии СУКР по финансовым активам при условии удовлетворения одного или нескольких количественных, качественных или вспомогательных критериев, перечисленных ниже:

- ▶ просрочка от 31 до 90 дней;
- ▶ существенное увеличение кредитного риска, выраженное как относительное увеличение риска дефолта (при этом в качестве показателя риска дефолта используется PD) с момента первоначального признания;
- ▶ фактические или прогнозируемые негативные изменения в коммерческих, финансовых или экономических условиях, которые отрицательным образом сказываются на платежеспособности заемщика;
- ▶ вынужденная реструктуризация финансового актива, которая обусловлена ухудшением платежеспособности заемщика, и осуществление мероприятий по возврату кредитных средств на отчетную дату.

При наличии свидетельств того, что признаки СУКР перестали наблюдаться, инструмент переклассифицируется в Стадию 1. В случае если финансовый актив переведен в Стадию 2 на основании какого-либо качественного фактора, Общество проводит анализ на предмет того, продолжает ли данный фактор иметь место и не произошли ли в нем изменения.

На уровне вышестоящей организации материнской компании Общества были разработаны и утверждены новые основные положения по управлению кредитными рисками. Общество руководствуется данными положениями при управлении кредитными рисками.

18. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Существенное увеличение кредитного риска (СУКР)(продолжение)

**Категория
кредитного
риска**

Описание

Благополучные	Активы с приемлемым уровнем риска по внутренней вероятности дефолта, рассматриваемые Обществом в качестве целевого. Отдельные операции кредитования могут быть отнесены к данной категории на основании результатов оценки ожидаемых убытков (как одного из основных параметров количественной оценки рисков по данному сегменту).
Требующие контроля	Активы с повышенным уровнем риска, не относимые Обществом к целевому сегменту в контексте выдачи новых займов и отнесенные к этой категории на основании расчета внутреннего показателя вероятности наступления дефолта.
Субстандартные	Активы с высоким уровнем риска, для которых имеются факторы значительного кредитного риска, или активы, признанные Обществом неприемлемыми в контексте выдачи новых займов, которые были определены в эту категорию на основании расчета внутреннего показателя вероятности наступления дефолта. В данную категорию также могут включаться кредиты, в отношении которых Обществом провело вынужденную реструктуризацию.
Сомнительные	Активы, классифицируемые как дефолтные, по которым ожидается существенный объем убытков.
Неработающие кредиты (NPL)	Общество определяет неработающие кредиты как кредитно-обесцененные финансовые активы, ОКУ по которым оцениваются за весь срок, с просрочкой установленных договором выплат по основному долгу и (или) процентам сроком более 90 дней, а также кредиты ПСКО с просрочкой выплат по основному долгу и (или) процентам сроком более 90 дней с даты первоначального признания. Кредиты, по которым не требуется осуществлять договорных выплат вплоть до истечения срока действия, по которым установлен льготный период уплаты суммы основного долга и (или) процентов, а также реструктурированные кредиты не считаются неработающими при условии, что просрочка установленных договором выплат не превышает 90 дней.

Кредитное качество по классам финансовых активов

Общество управляет кредитным качеством финансовых активов на основе категорий кредитного риска. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. кредитный риск представлен денежными средствами и их эквивалентами и дебиторской задолженностью, которые относятся к категории «благополучные» и отражены в Примечаниях 5 и 6 соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 все активы и обязательства Общества находятся в Российской Федерации.

АО Прагматикс Управление активами
Примечания к раскрываемой финансовой отчетности
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

18. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности выражается в том, что Общество не сможет исполнить свои договорные обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска в Обществе осуществляется анализ доступности различных источников финансирования в дополнение к существующим высоко ликвидным активам. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Общества по состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Анализ активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения представлен в Примечании 21. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату.

	<i>31 декабря 2025 г.</i>			
	<i>До востребования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 месяца до 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2025 г.				
Финансовые обязательства				
Обязательства по аренде	62	189	167	418
Прочие обязательства	–	1 500	–	1 500
Итого недисконтированные финансовые обязательства	62	1 689	167	1 918
	<i>31 декабря 2024 г.</i>			
	<i>До востребования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 месяца до 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2024 г.				
Финансовые обязательства				
Обязательства по аренде	20	215	387	622
Прочие обязательства	28	960	–	988
Итого недисконтированные финансовые обязательства	48	1 175	387	1 610

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. Общество не имело значимой подверженности процентному риску.

18. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. Общество не имело значимых валютных позиций.

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Общество 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 Общество может управлять такими рисками.

Тренд предыдущих лет, направленный на выявление операционных рисков, связанных с противоправными действиями третьих лиц в отношении имущества Общества, изменился. Отражая требования современных реалий, фокус внимания сместился на анализ адекватности процедур и эффективности функционирования процессов в целях их совершенствования как с точки зрения функциональности, так и с целью выявления риск-уязвимостей.

19. Договорные и условные обязательства

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Общества является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Общества в будущем.

Налогообложение

Вся деятельность Общества осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства руководством Общества применительно к операциям и деятельности Общества может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными государственными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Общества, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

АО Прагматикс Управление активами
Примечания к раскрываемой финансовой отчетности
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

19. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Действующее российское законодательство по трансфертному ценообразованию позволяет российским налоговым органам применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль и налога на добавленную стоимость в отношении всех контролируемых сделок, если цена, примененная в сделке, отличается от рыночного уровня цен, и если Общество не сможет предъявить доказательств того, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены, а также, что Обществом представлены надлежащие сведения в российские налоговые органы, подкрепленные соответствующими документами по трансфертному ценообразованию, имеющимися в ее распоряжении. В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 г., и года, закончившегося 31 декабря 2024 г., Общество определило свои налоговые обязательства, вытекающие из «контролируемых» сделок, на основе фактических цен сделок

С 1 января 2015 г. в российское налоговое законодательство были введены концепции «налогового резидента» в отношении иностранных юридических лиц и «фактического получателя дохода», а также правила налогообложения нераспределенной прибыли контролируемых иностранных компаний в Российской Федерации. Введение и уточнение данных концепций и правил в целом сопряжено с возрастанием административной и, в некоторых случаях, налоговой нагрузки на российских налогоплательщиков, имеющих иностранные дочерние структуры. Правоприменительная практика в отношении данных концепций пока только формируется, и соответствующие положения Налогового кодекса Российской Федерации подвергаются частым пересмотрам и различным толкованиям со стороны налоговых органов. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и позиция Общества в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

Страхование

Общество не имеет страхового покрытия по ответственности в результате ошибок или упущений.

20. Оценка справедливой стоимости

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Общества, которые не отражаются по справедливой стоимости в раскрываемом отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	<i>31 декабря 2025 г.</i>		
	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Непризнанный доход/ (расход)</i>
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	39 072	39 072	—
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление	3 247	3 247	—
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			—

АО Прагматикс Управление активами
Примечания к раскрываемой финансовой отчетности
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

20. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

	<i>31 декабря 2024 г.</i>		
	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Непризнанный доход/ (расход)</i>
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	24 914	24 914	–
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление	522	522	–
Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости			–

Методики оценки и допущения

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей раскрываемой финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется ко вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Иерархия источников справедливой стоимости

В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии справедливой стоимости на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г.:

	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
По состоянию на 31 декабря 2025 г.				
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	39 072	–	–	39 072
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и агентским вознаграждениям	–	–	3 247	3 247
	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
По состоянию на 31 декабря 2024 г.				
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	4 799	20 115	–	24 914
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и агентским вознаграждениям	–	–	522	522

В 2025 и 2024 годах переход активов и обязательств из Уровня 1 в Уровень 2, а также из Уровня 2 в Уровень 3 отсутствовал.

АО Прагматикс Управление активами
Примечания к раскрываемой финансовой отчетности
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

21. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Общества по погашению раскрыта в Примечании 18 «Управление рисками».

	<i>31 декабря 2025 г.</i>		
	<i>До востребования и до 12 месяцев</i>	<i>Свыше 12 месяцев</i>	<i>Итого</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	39 072	–	39 072
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех	3 247	–	3 247
Основные средства	–	304	304
Нематериальные активы	–	462	462
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	1 000	1 000
Прочие активы	129	–	129
Итого активы	42 448	1 766	44 214
Обязательства			
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	273	–	273
Обязательства по финансовой аренде	–	340	340
Текущие обязательства по налогу на прибыль	50	–	50
Прочие обязательства	1 500	–	1 500
Итого обязательства	1 823	340	2 163
Чистая позиция	40 625	1 426	42 051
Накопленный разрыв	40 625	42 051	
	<i>31 декабря 2024 г.</i>		
	<i>До востребования и до 12 месяцев</i>	<i>Свыше 12 месяцев</i>	<i>Итого</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	24 914	–	24 914
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление и успех	522	–	522
Основные средства	–	440	440
Нематериальные активы	–	617	617
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	1 230	1 230
Прочие активы	133	–	133
Итого активы	25 569	2 287	27 856
Обязательства			
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	171	–	171
Обязательства по финансовой аренде	154	299	453
Прочие обязательства	988	–	988
Итого обязательства	1 159	453	1 612
Чистая позиция	24 410	1 834	26 244
Накопленный разрыв	24 410	26 244	

АО Прагматикс Управление активами
Примечания к раскрываемой финансовой отчетности
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

22. Раскрытие информации о связанных сторонах

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

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Остатки по операциям со связанными сторонами на конец отчетного периода, а также обороты, доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за отчетный период представлены ниже.

	<i>Прочие связанные стороны</i>	
	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	39 072	203
Дебиторская задолженность по вознаграждению за управление	3 247	522
Активы в форме права пользования	304	440
Обязательства		
Обязательства по аренде	340	453
Прочие обязательства	4	26
	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Отчет о совокупном доходе		
Вознаграждение за управление	5 416	524
Комиссионные расходы	(132)	(82)
Процентные расходы	(67)	(32)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	–	(2)
Административные расходы	(321)	(128)

В 2025 году ключевой управленческий персонал включает 5 человек (в 2024 году: 1 человек).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Краткосрочные вознаграждения	877	244
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	<u>877</u>	<u>244</u>

АО Прагматикс Управление активами
Примечания к раскрываемой финансовой отчетности
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

23. Достаточность капитала

Основная цель управления капиталом для Общества состоит в обеспечении соблюдения Обществом внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

Общество управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Общество может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или выпустить долевыми ценные бумаги. По сравнению с прошлыми годами, в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

Согласно требованиям Банка России, Общество должно поддерживать минимальный размер собственных средств, рассчитанный в соответствии с требованиями законодательства, который по состоянию на 31 декабря 2025 г. составлял 26 727 тыс. руб.

В течение 2025 и 2024 годов Общество соблюдало все требования, установленные Банком России к уровню собственных средств.

24. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации раскрываемой финансовой отчетности Общества. Общество планирует применить эти новые стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, после их вступления в силу.

<i>Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 г.</i>	<i>Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с</i>
▶ Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2026 г
▶ Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»	1 января 2026 г.
▶ «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»:	
▶ поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;	
▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;	
▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;	
▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки»	1 января 2026 г.
▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»	1 января 2026 г.
▶ МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
▶ МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2027 г.

24. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на Общество, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Общество находится в процессе анализа влияния на свою финансовую отчетность.

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

- ▶ О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
 - ▶ операционная прибыль или убыток;
 - ▶ прибыль или убыток до финансовой деятельности и налога на прибыль.
- ▶ О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.
- ▶ О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

25. События после отчетной даты

Существенные события после отчетной даты, которые оказали или могли оказать влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности Общества, отсутствовали.

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 38 листа(ов)