

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

независимого аудитора



Акционерам и членам Совета директоров Публичного акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Акционерного общества «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения» (ОГРН: 1172130010667) (далее – АО «НФК-Сбережения» или аудируемое лицо).

Финансовая отчетность состоит из:

- отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год;
- отчета об изменении капитала за 2025 год;
- отчета о движении денежных средств за 2025 год;
- примечаний к 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 АО «НФК-Сбережения» по состоянию на 31 декабря 2025 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

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

Ключевые вопросы аудита

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

Оценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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



представляют собой ценные бумаги, удерживаемые для торговли, производные финансовые инструменты, от которых ожидается увеличение экономических выгод.

Стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, существенна для финансовой отчетности.

Информация о применяемых методах учета и о стоимостных показателях финансовых активов, в обязательном порядке классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток приведена в Примечании 4 «Существенные положения учетной политики», Примечании 7 «Финансовые активы», Примечании 20 «Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток», примечании 23 «Финансовые доходы и расходы», Примечании 29 «Справедливая стоимость финансовых активов» к финансовой отчетности.

Мы выполнили оценку последовательности применения учетной политики в области учета финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Мы оценили организацию средств контроля в области оценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Мы выборочно протестировали операции на правильность их отражения в надлежащем периоде.

Мы протестировали на выборочной основе правильность определения доходов за вычетом расходов (расходов за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Мы выполнили проверку корректности раскрытия информации в финансовой отчетности.

Оценка финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляют собой средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, займы выданные и прочие размещенные средства.

Стоимость финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, существенна для финансовой отчетности.

Информация о применяемых методах учета и о стоимостных показателях финансовых активов, по амортизированной стоимости приведена в Примечании 4 «Существенные положения учетной политики», Примечании 7 «Финансовые активы», Примечании 22 «Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости», примечании 23 «Финансовые доходы и расходы», Примечании 29 «Справедливая стоимость финансовых активов» к финансовой отчетности.

Мы выполнили оценку последовательности применения учетной политики в области учета финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Мы оценили организацию средств контроля в области оценки финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Мы выборочно протестировали операции на правильность их отражения в надлежащем периоде.

Мы протестировали на выборочной основе правильность определения начисленных процентов по займам, выданным юридическим лицам и долговым ценным бумагам.

Мы выполнили проверку корректности раскрытия информации в финансовой отчетности.





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 и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством 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 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 финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами Совета директоров аудируемого лица, 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, которые мы выявляем в процессе аудита.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения членов Совета директоров 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.

Кожемяков Андрей Николаевич (ОПНЗ 22006039757), действует от имени ООО «АКК «Аудэкс» на основании доверенности №3/АКК от 10.01.2022

Кожемяков Андрей Николаевич

Руководитель
22006039757)

аудита

(OPH3

Кожемяков Андрей Николаевич

Аудиторская организация:

Наименование

Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторско-консалтинговая компания «Аудэкс»,
ОГРН 1141690066561

Место нахождения

420021, Республика Татарстан, город Казань, улица Сафьян, дом 8, этаж 3 помещение 24
ОПНЗ 12006043740

28.05.2026 г.

**Акционерное общество «Инвестиционная компания
«НФК-Сбережения»
Финансовая отчетность
по состоянию на
31 декабря 2025 года и за 2025 год
и аудиторское заключение
независимых аудиторов**

Содержание

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	3
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	4
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА	5
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	6
1. Общая информация	7
2. Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Компании	7
3. Основа подготовки финансовой отчетности	7
4. Существенные положения учетной политики	9
5. Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям	16
6. Денежные средства и их эквиваленты	16
7. Финансовые активы	17
8. Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	18
9. Основные средства	18
10. Активы в форме права пользования	19
11. Нематериальные активы	19
12. Налог на прибыль	20
13. Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская зadolженность	21
14. Финансовые обязательства, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21
15. Средства клиентов	21
16. Обязательство по правам аренды	21
17. Начисленные расходы и резервы	21
18. Капитал	22
19. Выручка	22
20. Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	22
21. Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	22
22. Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	23
23. Финансовые доходы и расходы	23
24. Общие и административные расходы	23
25. Прочие доходы и расходы	24
26. Прибыль/(убыток) на акцию	24
27. Расчеты и операции со связанными сторонами	24
28. Управление финансовыми рисками	26
29. Справедливая стоимость финансовых активов	30
30. Управление капиталом	31
31. События после отчетной даты	31

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(в тысячах российских рублей)	Прим.	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	529	1 191
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	214 064	262 309
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7	-	5 473
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	7	184 875	125 654
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	8	4 835	147
Предоплаты и прочие оборотные активы	8	4 442	5 275
Основные средства	9	21 319	21 204
Активы в форме права пользования	10	6 395	4 277
Нематериальные активы	11	1 844	1 990
Отложенные налоговые активы	12	64 516	68 687
Итого активы		502 819	496 207
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	13	1 047	618
Финансовые обязательства, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14	15	-
Средства клиентов	15	34 907	46 661
Обязательство по правам аренды	16	6 484	4 255
Отложенные налоговые обязательства	12	44 971	45 267
Начисленные расходы и резервы	17	8 940	8 867
Итого обязательства		96 364	105 668
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	18	330 000	330 000
Резервный капитал	18	16 500	16 500
Резерв переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД		-	28
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через ПСД		-	163
Нераспределенная прибыль		59 955	43 848
Итого капитал		406 455	390 539
Итого обязательства и капитал		502 819	496 207

Финансовая отчетность была утверждена руководством 22.05.2026 года и от имени руководства была подписана:

Директор



Е.Л. Наумов

ДЛЯ АУДИТОРСКОГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

(в тысячах российских рублей)	Прим.	2025 г.	2024 г.
Торговые и инвестиционные доходы и расходы			
Выручка от оказания услуг	19	118 541	66 095
Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20	14 128	9 333
Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	21	122	(220)
Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	22	(2 286)	1 499
Финансовые доходы	23	35 126	29 705
Финансовые расходы	23	(1 279)	(750)
Курсовые разницы		(1 042)	530
Итого торговые и инвестиционные доходы и расходы		163 310	106 192
Операционные доходы и расходы			
Общие и административные расходы	24	(133 012)	(93 410)
Прочие доходы	25	637	520
Прочие расходы	25	(9 708)	(3 828)
Итого операционные доходы и расходы		(142 083)	(96 718)
Операционная прибыль		21 227	9 474
Расход по налогу на прибыль, в т.ч.			
по текущему налогу на прибыль	12	(1 236)	(5)
по отложенному налогу на прибыль	12	(3 884)	2 413
Чистая прибыль за финансовый год		16 107	11 882
Прибыль на акцию, приходящаяся на долю акционеров Компании, базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	26	0,05	0,04

Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(в тысячах российских рублей)	Прим.	2025 г.	2024 г.
Прибыль за год		16 107	11 882
Прочий совокупный доход			
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через ПСД		(163)	163
Изменение справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, в том числе:		(28)	28
изменение справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД		(37)	37
влияние налога на прибыль, связанного с изменением справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД		9	(9)
Прочий совокупный убыток за год		(191)	191
Итого совокупный доход за год		15 916	12 073

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА

(в тысячах российских рублей)	Уставный капитал	Резервный капитал	Резерв переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долговому инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через ПСД	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 31 декабря 2023 г.	330 000	16 500	-	-	31 966	378 466
Прибыль/(убыток) за год	-	-	-	-	11 882	11 882
Прочий совокупный доход	-	-	28	163	-	191
Итого совокупный доход за 2024 г.	-	-	28	163	-	191
Остаток на 31 декабря 2024 г.	330 000	16 500	28	163	43 848	390 539
Прибыль/(убыток) за год	-	-	-	-	16 107	16 107
Прочий совокупный доход	-	-	(28)	(163)	-	(191)
Итого совокупный доход за 2025 г.	-	-	(28)	(163)	-	(191)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	330 000	16 500	-	-	59 955	406 455

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(в тысячах российских рублей)	Прим.	2025 г.	2024 г.
Операционная деятельность			
Прибыль до налога на прибыль		21 227	9 474
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств	9, 24	1 664	1 658
Амортизацию нематериальных активов	11, 24	555	456
Амортизацию активов в форме права пользования	10, 24	3 522	3 542
Финансовые доходы	23	(35 126)	(29 705)
Финансовые расходы	23	1 279	750
Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20	(14 128)	(9 333)
Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	21	(122)	220
Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	22	2 286	(1 499)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		(18 843)	(24 437)
Изменение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		85 126	(88 902)
Изменение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		5 960	53 617
Изменение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(57 335)	148 678
Изменение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		3 146	56 554
Изменение активов в форме права пользования		(183)	(406)
Изменение прочих активов		834	(2 998)
Изменение задолженности по сделкам РЕПО		(55)	(1 442)
Изменение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		429	201
Изменение задолженности по налогам		3 875	(2 404)
Изменение средств клиентов		(57 935)	(212 163)
Изменение начисленных расходов и резервов		73	1 670
Изменение в добавочном капитале		-	-
Изменение в резервах		(5 310)	3 876
Денежные потоки, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		(40 218)	(68 156)
Налог на прибыль уплаченный		-	(1 277)
Проценты полученные		46 181	35 885
Проценты уплаченные		(1 209)	(633)
Чистые денежные потоки, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		4 754	(34 181)
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств		(1 779)	(60)
Поступления от продажи основных средств		-	-
Приобретение нематериальных активов		(409)	(111)
Поступления от продажи нематериальных активов		-	-
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		-	37 073
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		-	-
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(2 188)	36 902
Финансовая деятельность			
Погашение обязательств по финансовой аренде	16	(3 228)	(3 461)
Чистые денежные потоки, полученные от/использованные в) финансовой деятельности		(3 228)	(3 461)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(662)	(740)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1 191	1 931
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		529	1 191

1. Общая информация

Представленная финансовая отчетность включает финансовую отчетность АО «НФК-Сбережения» (далее – «Компания»).

Компания была зарегистрирована 20 июля 2017 года и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации. Компания является акционерным обществом и была учреждена в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Юридический адрес и место осуществления деятельности. 428001, Чувашия, Чувашская Республика, город Чебоксары, Проспект Максима Горького, дом 5, корпус 2.

Основная деятельность. Деятельность Компании регулируется Центральным банком Российской Федерации. Компания осуществляет деятельность на основании следующих лицензий:

Наименование	№ лицензии	Дата выдачи	Срочность
Брокерская деятельность	№097-10053-100000	27.03.2007	бессрочная
Дилерская деятельность	№097-10058-010000	27.03.2007	бессрочная
Деятельность по управлению ценными бумагами	№097-10063-001000	27.03.2007	бессрочная
Депозитарная деятельность	№097-13231-000100	27.07.2010	бессрочная

Уставный капитал на 31 декабря 2025 года составляет 330 000 тыс. руб., 82,99 % акций принадлежат ООО «Пионер-Лизинг».

Конечными бенефициарными владельцами на 31 декабря 2025 года являются Понамарев Владислав Евгеньевич и Наумов Евгений Леонидович.

2. Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности Компании

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, в т. ч. в 2025 году, 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 т. ч. 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. В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России (далее также – «ЦБ РФ») во втором полугодии 2024 года повысил ключевую ставку до 21%, однако в 2025 году ставка была снижена до 16,5%.

Руководство Компании полагает, что предприняты все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях. Данные тенденции могут оказать в будущем существенное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Компании, и в настоящее время сложно предположить, каким именно будет это влияние. Будущая экономическая и нормативно-правовая ситуация и ее влияние на результаты деятельности Компании могут отличаться от текущих ожиданий руководства.

3. Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность составляется, представляется и раскрывается некредитной финансовой организацией, не создающей группу, в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности (далее – МСФО), а также в соответствии с Федеральным законом от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

При решении отдельных вопросов составления финансовой отчетности Организация также руководствовалась сложившейся практикой применения МСФО на территории Российской Федерации, обобщенной в документах Межведомственной рабочей группы по применению МСФО, с учетом актуального законодательства Российской Федерации.

При подготовке настоящей финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство использовало ряд ключевых оценок и допущений. Руководство также использовало суждения в процессе применения учетной политики Компании. Существенные аспекты финансовой отчетности, которые в большой степени основаны на суждениях руководства или представляют особую сложность в оценке и представлении, раскрыты ниже.

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходят в ходе обычной деятельности.

Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»). Денежные активы и обязательства в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту каждого предприятия по официальному обменному курсу Центрального Банка РФ на конец соответствующего отчетного периода. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции.

Российский рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшей) тысячи, если не указано иное.

Использование оценок и суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО предопределяет необходимость использования прогнозов, предположений и суждений, влияющих на размеры отраженных в отчетности активов и обязательств на конец периода, а также на размеры доходов и расходов за год. Хотя данные оценки основаны на имеющихся у менеджмента сведениях и учитывают ситуацию по состоянию на конец отчетного периода, фактические результаты могут значительно отличаться от данных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Ниже приведены допущения, которые могут иметь наиболее существенное влияние на показатели комбинированной финансовой отчетности, а также оценки, которые могут привести к значительным изменениям в балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Сроки полезного использования основных средств. Оценка сроков полезного использования объектов основных средств является предметом профессионального суждения руководства, основанного на опыте использования аналогичных активов. При определении сроков полезного использования активов руководство принимает во внимание следующие факторы: характер ожидаемого использования, оценку технологического устаревания, физический износ и среду эксплуатации активов. Изменение каждого из названных условий или оценок может повлечь корректировку будущих норм амортизации.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки формируется на основании Положения о порядке формирования резервов на возможные убытки в соответствии с МСФО 9 в отношении денежных средств, дебиторской задолженности, финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, если отмечается значительное снижение платежеспособности крупного потребителя или масштабы фактической неуплаты превышают прогнозные. Эффекты от применения данной оценки представлены в Примечаниях 6, 7, 8.

Определение ставки и срока аренды. Общество устанавливает источниками данных для определения ставки дисконтирования: заключенные договоры займа и на сопоставимых условиях (ставка привлечения/ размещения средств); статистические данные Банка России, публикуемые по кредитным организациям на сайте Банка России <http://www.cbr.ru/statistics> «Процентные ставки по

кредитам и депозитам и структура кредитов и депозитов по срочности». В случае отсутствия в договоре сроков расторжения договора, или указания опциона на продление срока аренды, Организация устанавливает срок использования, арендованного имущества – три года, по истечении которых, Организация в праве пересмотреть срок аренды исходя из вновь поступивших данных.

Оценка справедливой стоимости активов и обязательств. Ряд принципов учетной политики Компании и требования по раскрытию информации предусматривают оценку справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов, и обязательств. При определении справедливой стоимости активов и обязательств Компания максимально использует наблюдаемые исходные данные. Результаты справедливой стоимости распределяются по следующим уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от использованных в оценке исходных данных.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется следующим образом:

Финансовые инструменты, включенные в Уровень 1. Справедливая стоимость финансовых инструментов, торгуемых на активных рынках, определяется на основе рыночных котировок на момент закрытия торгов на ближайшую к отчетной дату.

Финансовые инструменты, включенные в Уровень 2. Справедливая стоимость финансовых инструментов, не торгуемых на активных рынках, определяется в соответствии с различными методами оценки, главным образом основанными на рыночном или доходном подходе, в частности с помощью метода оценки приведенной стоимости денежных потоков. Данные методы оценки максимально используют наблюдаемые рыночные цены, в случае их доступности, и в наименьшей степени полагаются на допущения, характерные для Группы. В случае, если все существенные исходные данные для оценки финансового инструмента по справедливой стоимости основаны на наблюдаемых рыночных ценах, такой инструмент включается в Уровень 2.

Финансовые инструменты, включенные в Уровень 3. В случае если одно или несколько существенных исходных данных, используемых в модели для оценки справедливой стоимости инструмента, не основаны на наблюдаемых рыночных ценах, такой инструмент включается в Уровень 3.

Информация о допущениях в определении справедливой стоимости раскрывается в следующих Примечаниях:

- Примечание 29 «Справедливая стоимость финансовых инструментов».

4. Существенные положения учетной политики

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Компанией для управления этими активами.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется тестом «денежных потоков» (SPPI-тестом) и осуществляется на уровне каждого инструмента. Финансовые активы, денежные потоки по которым не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

Бизнес-модель, используемая Компанией для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Компания управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого. Финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по амортизированной стоимости, удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, в то время как финансовые активы,

классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т. е. на дату, когда Компания принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы подразделяются на четыре категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков;
- финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Компания оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- 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.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Компания относит средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, займы выданные, долговые ценные бумаги и прочие размещенные средства.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

В случае долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, процентный доход, переоценка валютных курсов и убытки от обесценения или восстановление таких убытков признаются в отчете о прибыли или убытке и рассчитываются таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Оставшиеся изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода.

При прекращении признания накопленная сумма изменений справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

К категории долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, Компания относит инвестиции в котируемые долговые инструменты, включенные в состав прочих внеоборотных финансовых активов.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибыли или убытке.

Прекращение признания

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

о финансовом положении), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек либо

Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению и либо

(а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо

(б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Компания не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Компания продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива и максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Компании.

Обесценение

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Компания ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

В отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору Компания применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Компания не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Компания использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

Компания считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Компания также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Компания получит, без учета своих механизмов повышения кредитного качества, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором.

Финансовый актив списывается, если у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

Финансовые обязательства

Компания учитывает финансовые обязательства по справедливой стоимости при первоначальном признании, впоследствии – по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства Компании представлены кредиторской задолженностью и прочими финансовыми обязательствами.

Сделки РЕПО и обратного РЕПО по ценным бумагам

В процессе своей деятельности Компания заключает соглашения о продаже и обратном приобретении, а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования.

Ценные бумаги, переданные по сделкам продажи с обязательством обратного выкупа, отражаются по статьям в зависимости от категории финансового инструмента, в которую они были включены на дату продажи:

- «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток»;

- «Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости».

В соответствии со стандартными условиями операций обратного выкупа в Российской Федерации получатель обеспечения имеет право продать или перезаложить обеспечение при условии возврата эквивалентных ценных бумаг при расчете сделки.

Сделки покупки ценных бумаг с обязательством обратной продажи («обратные РЕПО»), которые фактически обеспечивают Компании доходность кредитора, рассматриваются как операции по предоставлению денежных средств под обеспечение ценными бумагами. Ценные бумаги, приобретенные по сделкам покупки с обязательством обратной продажи, не признаются в отчете о финансовом положении.

Разница между ценой покупки ценной бумаги и ценой обратной продажи отражается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки РЕПО по методу эффективной ставки процента. Обязательство по возврату ценных бумаг отражается по справедливой стоимости как предназначенное для торговли по статье «Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

Финансовые инструменты срочных сделок

Компания производит операции с производными финансовыми инструментами.

Производный инструмент, встроенный в гибридный договор, включающий основной договор, являющийся финансовым обязательством или нефинансовым инструментом, отделяется от основного договора и учитывается как отдельный производный инструмент, если: присущие ему экономические характеристики и риски не являются тесно связанными с рисками и характеристиками основного договора; отдельный инструмент, предусматривающий те же условия, что и встроенный производный инструмент, отвечал бы определению производного инструмента, и гибридный договор не оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Встроенные производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, а изменения их справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка. Пересмотр порядка учета происходит либо в случае изменений в условиях договора, приводящих к существенному изменению денежных потоков, которые потребовались бы в противном случае, либо в случае реклассификации финансового актива и его перевода из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Компания заключает договоры купли-продажи процентных опционов на ключевую ставку Банка России для управления процентными рисками.

Данные инструменты классифицируются как финансовые активы или обязательства по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Первоначальное признание и последующая переоценка производных финансовых инструментов осуществляются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Компания не применяет учет хеджирования. Изменения справедливой стоимости опционов признаются незамедлительно в составе финансовых доходов или расходов в отчете о прибыли или убытке.

Дебиторская задолженность

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки на банковских счетах до востребования и краткосрочные высоколиквидные инвестиции (включая банковские депозиты), с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев, приносящие процентный доход. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о денежных потоках.

Основные средства

Признание и оценка

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, если такой имеется. Если объект основных средств состоит из нескольких элементов с различными сроками полезного использования, то такие элементы учитываются как отдельные основные средства.

Амортизация объектов основных средств

Амортизация объектов основных средств начисляется линейным способом и отражается в составе прибыли или убытка в течение всего предполагаемого срока полезного использования каждого объекта основных средств. Начисление амортизации начинается с момента готовности объекта к эксплуатации.

Пересмотр методов начисления амортизации, сроков полезного использования и ликвидационной стоимости проводится на каждую отчетную дату. Земля и объекты незавершенного строительства не амортизируются.

Сроки полезного использования по Компаниям объектов основных средств представлены ниже:

Типы основных средств	Срок полезного использования, лет
Здания	Свыше 25
Транспортные средства	5-10
Офисное оборудование	1-5

Последующие затраты

Расходы, связанные с замещением каждого объекта основных средств, признаются в балансовой стоимости данного объекта, если существует вероятность получения Компанией будущих экономических выгод от продолжения использования такого объекта и его стоимость можно надежно оценить. Признание балансовой стоимости замещенного объекта прекращается. Расходы по текущему техническому обслуживанию и ремонту объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

Выбытие

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в прибыли или убытке.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретаемые Компанией, с конечным сроком полезного использования учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Последующие расходы капитализируются только в случае, когда они увеличивают будущие экономические выгоды от актива, к которому они относились. Все прочие расходы, в том числе расходы на гудвил, созданный собственными силами, признаются в составе прибыли или убытка в момент их возникновения.

Амортизация признается в составе прибыли или убытка линейным способом в течение всего предполагаемого срока полезного использования нематериальных активов, кроме гудвила, с той даты, когда они готовы к использованию.

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и ввод в эксплуатацию.

Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение полученного в результате данной эмиссии акционерного капитала, за вычетом налогов.

В случае приобретения Компанией собственных акций, уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из общей суммы капитала, относимого на счет акционеров Компании, до момента их погашения, повторного выпуска или продажи. Разница между балансовой стоимостью собственных выкупленных акций и суммой вознаграждения, полученного при их последующей продаже, признается в составе эмиссионного дохода.

Дивиденды отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно IAS 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается в пояснениях.

Текущий и отложенный налог

Налог на прибыль признается в настоящей финансовой отчетности в соответствии с российским законодательством, действующим или принятым на отчетную дату. Расход по налогу на прибыль за период включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и признается в составе прибылей и убытков кроме тех случаев, когда он относится к операциям, признаваемым в составе прочих совокупных доходов за текущий или другой период.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами (возмещению налоговыми органами), в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по временным разницам с использованием балансового метода учета обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства включаются в финансовую отчетность по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью, отраженной в финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы отражаются только в том случае, если существует вероятность того, что наличие будущей налогооблагаемой прибыли позволит реализовать отложенные налоговые активы или если такие активы, смогут быть зачтены против существующих отложенных налоговых обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, которые, как ожидается, будут применимы в периоде, когда будут реализованы активы или погашены обязательства, на основе ставок налога, действовавших на отчетную дату, или о введении которых в действие в ближайшем будущем было достоверно известно по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства не дисконтируются. Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых требований и текущих налоговых обязательств, и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Компания имеет намерение произвести зачет своих текущих налоговых требований и обязательств.

Резервы и условные обязательства

Резервы признаются в отчетности, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет текущее юридическое или добровольно принятое на себя обязательство, для урегулирования которого с большой степенью вероятности потребуется выбытие ресурсов и которое можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Обязательства отражаются сразу же после их выявления по текущей справедливой стоимости ожидаемых будущих денежных потоков, связанных с погашением этих обязательств путем дисконтирования с применением доналоговой ставки, отражающей рыночные условия и специфичные риски, присущие данному обязательству.

Аренда

Операционная аренда

Если Компания является арендатором по договору аренды, по условиям которого практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, не переходят к ней от арендодателя, то совокупные арендные платежи, признаются равномерно в составе прибылей и убытков на протяжении срока аренды.

Финансовая аренда

Если Компания выступает арендатором по долгосрочному договору аренды, то на дату начала аренды арендатор признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде. На дату начала аренды Компания признает актив в форме права пользования по себестоимости с учетом:

- суммы первоначальной оценки обязательства по аренде;
- всех арендных платежей, осуществленных на дату начала действия договора аренды или до нее, за вычетом стимулирующих платежей по аренде.

При последующей оценке актива в форме права пользования Компания оценивает актив в форме права пользования с применением модели учета по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения и корректирует его на переоценку обязательств по аренде. Актив в форме права пользования подлежит ежегодной проверке на обесценение согласно требованиям МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Амортизация активов в форме права пользования по договорам аренды рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше. При определении срока аренды руководство Компании учитывает все факты и обстоятельства, формирующие экономическое основание для продления аренды или неиспользования опциона на расторжение аренды. Опционы на продление аренды (или периоды времени после срока исполнения опционов на расторжение договора аренды) включаются в срок аренды, только если имеется достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет расторгнут).

Выручка

Компания получает вознаграждение за оказание услуг по ведению счетов депо, хранению и учету ценных бумаг, услуг маркет-мейкера, по размещению ценных бумаг, по доверительному управлению, информационных и консультационных услуг, а также комиссионные доходы от клиентских операций на фондовом, срочном и валютном рынках.

Выручка признается в том периоде, в котором оказаны услуги. Выручка признается в размере справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению исходя из условий соответствующего договора или подтвержденное другим соответствующим образом. Выручка включает только экономические выгоды.

Представление в отчетности

Компания использует следующие утвержденные подходы при составлении финансовой отчетности.

Отчет о финансовом положении

У Компании нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Компания не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке их ликвидности.

Отчет о совокупном доходе

Компания составляет единый отчет о совокупном доходе, включающий раздел о прибыли или убытке.

Расходы в финансовой отчетности представляются в классификации на основе характера расходов.

Компания представляет статьи прочего совокупного дохода до соответствующих налоговых эффектов с отражением одной суммы за совокупную сумму подоходного налога в отношении данных статей.

Компания представляет в финансовой отчетности свернуто:

- положительные и отрицательные курсовые разницы;
- прибыли и убытки, возникающие по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- финансовый результат по сделкам с производными финансовыми инструментами;
- разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа по сделкам РЕПО представляет собой процентный доход / расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки РЕПО.

Отчет о движении денежных средств

Форма отчета о движении денежных средств в части операционной деятельности составляется, используя косвенный метод, посредством которого отражаются основные классы денежных платежей и поступлений.

5. Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Компания не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»

30 мая 2024 года Совет по МСФО (IASB) опубликовал поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов в МСФО (IFRS) 9. Поправки стали ответом на отзывы и комментарии к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», оставленные пользователями по итогам его внедрения и применения.

Также внесены поправки в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Введены требования к раскрытию информации, касающейся инвестиций в долевые инструменты, классифицированные компанией как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и условий договора, которые могут изменить сумму договорных денежных потоков.

Поправки вступают в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Раннее применение разрешено только для поправок, относящихся к классификации финансовых активов.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый бухгалтерский стандарт МСФО с целью повышения качества представляемой отчетной информации о результатах финансовой деятельности. Новый стандарт – МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».

МСФО (IFRS) 18 вводит категории доходов и расходов: операционные, инвестиционные и финансовые – и требует, чтобы все организации представляли новые промежуточные итоги, включая операционную прибыль и прибыль до доходов и расходов, связанных с финансированием, и налогов. Стандарт требует от организаций раскрывать пояснения к тем показателям, которые относятся к отчету о прибылях и убытках и которые являются показателями эффективности, определенными руководством (включая сверку таких показателей с показателями и промежуточными итогами, установленными МСФО (IFRS) 18 или с показателями, требуемыми МСФО). МСФО (IFRS) 18 содержит расширенное руководство по организации информации, а также тому, представлять ли ее в основных финансовых отчетах или в примечаниях. Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и иные изменения.

Стандарт вступает в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. Или после этой даты. Досрочное применение разрешено, и в этом случае данный факт должен быть раскрыт.

6. Денежные средства и их эквиваленты

(в тысячах российских рублей)		На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Денежные средства в кассе		17	66
Денежные средства на банковских счетах		518	1 138
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки		(6)	(13)
Итого денежные средства и их эквиваленты		529	1 191

7. Финансовые активы

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

(в тысячах российских рублей)	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Акции	4 107	23 866
Облигации	30 416	68 110
Производные финансовые инструменты	179 541	170 333
Итого	214 064	262 309

Производные финансовые инструменты представляют собой опционные контракты на процентную ставку. Базисным активом является величина ключевой ставки Центрального банка Российской Федерации. Движение стоимости опционов представлено в таблице ниже:

(в тысячах российских рублей)	2025 г.	2024 г.
На 1 января	170 333	154 137
Приобретение	94 904	51 000
Выбытие	(94 904)	(51 436)
Переоценка	9 208	16 632
На 31 декабря	179 541	170 333

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

(в тысячах российских рублей)	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Облигации	-	5 473
Итого	-	5 473

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

(в тысячах российских рублей)	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Облигации	21 975	23 546
Векселя	89 615	16 152
Маржинальные займы	34 142	41 934
Сделки обратного репо с кредитными организациями и банками-нерезидентами	27 542	25 280
Средства в клиринговых организациях, предназначенные для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, и индивидуального клирингового обеспечения	7 369	7 318
Средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	1 990	1 990
Расчеты доверителей (комитентов) по брокерским операциям с ценными бумагами и другими финансовыми активами	2 094	9 346
Прочее	148	88
Итого	184 875	125 654

8. Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	4 565	95
Расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам, операциям с ценными бумагами	1	-
Прочая дебиторская задолженность	278	52
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(9)	-
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	4 835	147
Авансы поставщиков	2 216	2 751
Расчеты с персоналом	231	553
Запасы	226	320
Предоплата по налогу на прибыль	-	1 623
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	1 768	28
Итого предоплаты и прочие оборотные активы	4 441	5 275
Итого дебиторская задолженность и прочие активы	9 276	5 422

9. Основные средства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Земля, здания и сооружения	Офисное и компьютерное оборудование	Итого
Первоначальная стоимость			
на 31 декабря 2023 г.	16 796	14 414	31 210
Поступление	-	60	60
Выбытие	-	(43)	(43)
на 31 декабря 2024 г.	16 796	14 431	31 227
Поступление	-	1 779	1 779
Выбытие	-	-	-
на 31 декабря 2025 г.	16 796	16 210	33 006
Накопленная амортизация			
на 31 декабря 2023 г.	(1 431)	(6 977)	(8 408)
Начисление	(186)	(1 472)	(1 658)
Выбытие	-	43	43
на 31 декабря 2024 г.	(1 617)	(8 406)	(10 023)
Начисление	(187)	(1 477)	(1 664)
Выбытие	-	-	-
на 31 декабря 2025 г.	(1 804)	(9 883)	(11 687)
на 31 декабря 2024 г.	15 179	6 025	21 204
на 31 декабря 2025 г.	14 992	6 327	21 319

10. Активы в форме права пользования

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Земля, здания и сооружения	Итого
Первоначальная стоимость		
на 31 декабря 2023 г.	9 297	9 297
Поступление	2 940	2 940
Модификация	-	-
Выбытие	(2 701)	(2 701)
на 31 декабря 2024 г.	9 536	9 536
Поступление	3 400	3 400
Модификация	608	608
Выбытие	(2 940)	(2 940)
на 31 декабря 2025 г.	10 604	10 604
Накопленная амортизация		
на 31 декабря 2023 г.	(2 618)	(2 618)
Начисление	(3 542)	(3 542)
Модификация	-	-
Выбытие	901	901
на 31 декабря 2024 г.	(5 259)	(5 259)
Начисление	(3 522)	(3 522)
Модификация	3 592	3 592
Выбытие	980	980
на 31 декабря 2025 г.	(4 209)	(4 209)
на 31 декабря 2024 г.	4 277	4 277
на 31 декабря 2025 г.	6 395	6 395

11. Нематериальные активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Программное обеспечение	Лицензии и франшизы	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость				
на 31 декабря 2023 г.	1 473	-	1 459	2 932
Поступление	389	46	-	435
Выбытие	(364)	-	-	(364)
на 31 декабря 2024 г.	1 498	46	1 459	3 003
Поступление	405	-	4	409
Выбытие	-	-	-	-
на 31 декабря 2025 г.	1 903	46	1 463	3 412
Накопленная амортизация				
на 31 декабря 2023 г.	(523)	-	(398)	(921)
Начисление	(368)	(17)	(71)	(456)
Выбытие	364	-	-	364
на 31 декабря 2024 г.	(527)	(17)	(469)	(1 013)
Начисление	(461)	(23)	(71)	(555)
Выбытие	-	-	-	-
на 31 декабря 2025 г.	(988)	(40)	(540)	(1 568)
на 31 декабря 2024 г.	971	29	990	1 990
на 31 декабря 2025 г.	915	6	923	1 844

12. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль отраженные в прибыли или убытке за год включают следующие компоненты:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 г.	2024 г.
Текущий налог на прибыль	(1 236)	(5)
Отложенный налог	(3 884)	2 413
Расходы /(возмещение) по налогу на прибыль за год	(5 120)	2 408

Сверка условно рассчитанного налога на прибыль с суммой фактических расходов представлена ниже:

	2025 г.		2024 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	21 227		9 474	
Налог на прибыль, рассчитанный по внутренней ставке, применимой для Компании	(5 307)	25%	(1 895)	20%
Поправки на доходы или расходы, не принимаемые к налогообложению в соответствии с национальной системой налогового учета:	547		(381)	
- доходы, не принимаемые к налогообложению	(120)		197	
- расходы, не принимаемые к налогообложению	667		(578)	
Корректировки на сумму перенесенных (использованных) непризнанных налоговых убытков	(360)			
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	-		4 689	
Расход (доход) по налогу на прибыль	(5 120)		2 413	

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств и их налоговой базой.

Ниже приводится подробная информация о налоговых последствиях движения этих временных вычитаемых/(налогооблагаемых):

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Отложенные активы на 31.12.2024	Отложенные обязательства на 31.12.2024	Отложенные активы на 31.12.2025	Отложенные обязательства на 31.12.2025
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 834	42 680	208	44 856
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	9	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	231	142	778	36
Основные средства	-	33	-	64
Нематериальные активы	-	19	-	15
Резервы	-	-	-	-
Отложенный налоговый актив по налоговому убытку, перенесенному на будущие периоды	64 164	-	63 430	-
Обязательство по правам аренды	2 379	2 384	22	-
Прочее	79	-	78	-
Итого	68 687	45 267	64 516	44 971

13. Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	-	-
Обязательства по прочим финансовым операциям	5	8
Прочая кредиторская задолженность	1 042	610
Итого кредиторская задолженность и прочие обязательства	1 047	618

14. Финансовые обязательства, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Обязательства по обратной поставке ценных бумаг по договору репо	15	-
Итого	15	-

15. Средства клиентов

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Средства клиентов по брокерским операциям с ценными бумагами и другими финансовыми активами	34 860	46 631
Средства клиентов, предназначенные для выплаты доходов по ценным бумагам	47	30
Итого	34 907	46 661

16. Обязательство по правам аренды

Обязательство по правам аренды на 1 января 2025 года	4 255
Поступление	3 400
Процентные расходы по обязательствам по аренде	1 209
Выбытие	(2 144)
Модификация договора аренды	4 200
Общий денежный отток по расчетам по обязательствам по аренде за год	(4 436)
Обязательство по правам аренды на 31 декабря 2025 года, в т.ч.	6 484
долгосрочные обязательства по правам аренды на 31 декабря 2025 года	4 210
краткосрочные обязательства по правам аренды на 31 декабря 2025 года	2 274
Обязательство по правам аренды на 1 января 2024 года	6 660
Поступление	2 940
Процентные расходы по обязательствам по аренде	633
Выбытие	(1 884)
Общий денежный отток по расчетам по обязательствам по аренде за год	(4 094)
Обязательство по правам аренды на 31 декабря 2024 года, в т.ч.	4 255
долгосрочные обязательства по правам аренды на 31 декабря 2024 года	1 684
краткосрочные обязательства по правам аренды на 31 декабря 2024 года	2 571

17. Начисленные расходы и резервы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Начисленная оплата труда и страховые взносы	8 830	8 847
Прочие начисления	110	20
Итого	8 940	8 867

18. Капитал

Номинальный зарегистрированный уставный капитал Компании по состоянию на 31.12.2025 и 31.12.2024 гг. составляет 330 000 тыс. рублей. По состоянию на 31.12.2025 года все выпущенные в обращение акции Компании были полностью оплачены.

Резервный капитал в сумме 16 500 тыс. рублей был сформирован за счет распределения прибыли 2008 года в 2020 году.

19. Выручка

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 г.	2024 г.
Выручка от оказания услуг по размещению ценных бумаг	86 265	36 027
Выручка от оказания услуг маркет-мейкера	16 409	21 218
Услуги по организации и андеррайтингу выпуска ценных бумаг	4 758	-
Выручка от оказания услуг по ведению счетов депо, хранению и учету ценных бумаг	4 337	679
Комиссионные доходы от клиентских операций на фондовом рынке	4 038	5 128
Комиссионные доходы от прочих клиентских операций	1 278	1 062
Выручка от оказания услуг по доверительному управлению	1 030	1 598
Выручка от оказания информационных и консультационных услуг	240	240
Комиссионные доходы от клиентских операций на срочном рынке	173	137
Комиссионные доходы от клиентских операций на валютном рынке	13	6
Итого	118 541	66 095

20. Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 г.	2024 г.
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по торговым операциям, в т.ч.	17 021	10 363
облигациям	7 108	(61)
акциям	705	(5 908)
производным инструментам	9 208	16 332
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки, в т.ч.:	(2 893)	(1 030)
облигациям	(1 762)	(7 298)
акциям	38	4 327
по ценным бумагам, переданным по договорам репо	(1 169)	1 941
Итого	14 128	9 333

21. Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 г.	2024 г.
Переоценка облигаций	(41)	(57)
Доходы (расходы) по созданию и восстановлению резерва под ожидаемые кредитные убытки	163	(163)
Итого	122	(220)

22. Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 г.	2024 г.
Переоценка займов выданных	(152)	(65)
Переоценка векселей	-	1 102
Финансовый результат выбытия займов выданных	67	-
Финансовый результат выбытия облигаций	(12)	-
Доходы (расходы) по созданию и восстановлению резерва под ожидаемые кредитные убытки, в т.ч.:	(2 189)	462
по займам выданным	82	605
по денежным средствам и их эквивалентам	1	(21)
по векселям	(2 272)	(122)
Итого	(2 286)	1 499

23. Финансовые доходы и расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 г.	2024 г.
Накопленный купонный доход по облигациям (финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток)	22 753	3 153
Проценты по РЕПО	5 788	10 115
Накопленный купонный доход по облигациям (финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости)	3 830	3 037
Проценты по векселям	2 131	4 393
Накопленный купонный доход по облигациям (финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход)	365	8 961
Проценты по займам выданным	54	-
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки драгоценных металлов	33	28
Дивиденды	-	18
Прочее	172	-
Итого финансовые доходы	35 126	29 705

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 г.	2024 г.
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(1 209)	(633)
Проценты, уплаченные по РЕПО	(69)	(37)
Комиссионные расходы и затраты по сделке	(1)	-
Прочее	-	(80)
Итого финансовые расходы	(1 279)	(750)

24. Общие и административные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 г.	2024 г.
Заработная плата	(64 515)	(54 355)
Расходы на рекламу	(41 608)	(18 922)
Аренда операционная	(6 503)	(2 187)
Плата за право пользования объектами интеллектуальной собственности	(5 750)	(5 808)
Амортизация активов в форме права пользования	(3 522)	(3 542)
Информационно-телекоммуникационные услуги	(2 671)	(2 297)
Профессиональные услуги	(1 922)	(558)
Амортизация основных средств	(1 664)	(1 658)
Расходы по операциям с основными средствами, капитальными вложениями в них и нематериальными активами	(1 035)	(921)
Командировочные расходы	(958)	(1 438)
Амортизация нематериальных активов	(555)	(456)
Расходы на юридические и консультационные услуги	(368)	(55)
Прочие расходы	(1 941)	(1 213)
Итого	(133 012)	(93 410)

25. Прочие доходы и расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 г.	2024 г.
Доходы от сдачи имущества в аренду	361	259
Доходы от восстановления резервов-оценочных обязательств	-	260
Прочие доходы	276	1
Итого прочие доходы	637	520

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 г.	2024 г.
Расходы, связанные с оказанием услуг по организации размещения ценных бумаг	(4 892)	-
Расходы на услуги депозитариев и регистраторов	(2 237)	(1 938)
Услуги банков	(1 209)	(775)
Биржевые сборы	(419)	(358)
Расходы на услуги маркетмейкеров	(165)	(220)
Расходы на технические услуги	(86)	(86)
Расходы по комиссии за клиринг	(5)	(18)
Прочие расходы	(695)	(433)
Итого прочие расходы	(9 708)	(3 828)

26. Прибыль/(убыток) на акцию

Базовая прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года.

У Организации отсутствуют разводняющие потенциальные обыкновенные акции, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

Прибыль на акцию рассчитывается следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Прибыль за год (в тыс. руб.)	16 107	11 882
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах штук)	330 000	330 000
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях из расчета на акцию)	0,05	0,04

27. Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

АО «НФК-Сбережения»

Остатки по операциям со связанными сторонами представлены ниже:

(в тысячах российских рублей)	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.	
	Материнская организация	Прочие связанные стороны	Материнская организация	Прочие связанные стороны
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в т.ч.:	189 155	20 802	238 443	-
опционы	179 541	-	170 333	-
облигации	9 614	20 802	68 110	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в т.ч.:	-	-	-	5 473
облигации	-	-	-	5 473
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости по амортизированной стоимости, в т.ч.:	33 652	89 615	41 800	16 152
векселя	-	89 615	-	16 152
маржинальные займы	33 652	-	41 800	-
Дебиторская задолженность	-	4 022	-	-
Кредиторская задолженность	-	-	-	-
Средства клиентов	55	2 661	2 047	9 402
Обязательство по правам аренды	3 502	-	1 692	-

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

(в тысячах российских рублей)	2025 г.		2024 г.	
	Материнская организация	Прочие связанные стороны	Материнская организация	Прочие связанные стороны
Выручка	71 443	35 955	34 841	21 794
Процентные доходы	21 500	3 750	3 097	13 355
Процентные расходы	(635)	-	(273)	-
Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15 475	(921)	8 970	-
Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	122	-	(220)
Доходы (расходы) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	82	(2 272)	(422)	2 007
Общие и административные расходы	(3 063)	-	(3 202)	(300)
Прочие доходы	-	179	-	177
Прочие расходы	-	(33)	-	(13)

В таблице ниже приводятся данные о вознаграждении основному руководству:

(в тысячах российских рублей)	2025	2024
Краткосрочные выплаты всего	7 514	8 723
Долгосрочные выплаты всего	-	-

Компания не производила выкупа собственных акций у связанных сторон.

28. Управление финансовыми рисками

Функция управления рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовый риск включает рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентной ставки и прочий ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур Компании в целях минимизации данных рисков.

Кредитный риск

Кредитный риск — это риск потенциального финансового убытка, который может возникнуть у Компании при невыполнении контрагентом своих договорных обязательств. Последствия невыполнения этих обязательств измеряются потерей основной суммы задолженности и невыплаченных процентов за вычетом суммы полученного возмещения. В основном, кредитный риск связан с потерями при объявлении контрагентом дефолта, недобросовестном исполнении им своих обязательств и при понижении его кредитного рейтинга.

Основным источником кредитного риска для Компании выступают: денежные средства на расчетных счетах в банках, дебиторская задолженность, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Максимальный уровень кредитного риска, выражается в основном в полной балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Для ограничения и снижения кредитных рисков Компания:

- осуществляет анализ кредитного риска контрагентов (клиентов);
- осуществляет мониторинг и оценку кредитных рисков кредитных организаций, где Компания осуществляет открытие банковских счетов, в том числе специальных брокерских счетов, специальных депозитарных счетов, счетов, на которых обособливаются средства учредителей управления, а также оценку кредитных рисков депозитариев, где Компания открывает депозитарные (междепозитарные) счета;
- осуществляет мониторинг и анализ находящейся в открытом доступе информации, касающейся применения к клиентам (контрагентам) санкций за нарушение законодательства о финансовом рынке, применения к ним процедур банкротства, анализ финансовой отчетности клиентов (контрагентов), иной информации, позволяющей оценить уровень кредитного риска контрагента (клиентов);
- принимает иные меры, направленные на снижение кредитных рисков, предусмотренные внутренними документами Компании, стандартами саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг, членом которых является Компания.

Применение конкретных методов управления кредитным риском, а также условия такого применения определяются Компанией самостоятельно в зависимости от характера, условий и объема совершаемых сделок (операций), иных значимых обстоятельств.

Для оценки вероятности дефолта Компания определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- дефолтная реструктуризация контрагента по другим его обязательствам;
- банкротство контрагента;
- международные рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- иные существенные известные Компании обстоятельства.

Если обоснованная и подтверждаемая прогнозная информация доступна без чрезмерных затрат или усилий, Компания не полагается только на информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Однако, когда информация, которая является более прогностичной, чем статус просроченных платежей (будь то на индивидуальной или групповой основе), не доступна без чрезмерных затрат или усилий, Компания может использовать информацию о просроченных платежах при определении того, увеличился ли значительно кредитный риск с момента первоначального признания. Независимо от способа, с помощью которого Компания оценивает

значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней, применяется опровержимое допущение о том, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания. Данное допущение опровергается, если у Компании имеется обоснованная и подтверждаемая информация, доступная без чрезмерных затрат или усилий, которая показывает, что кредитный риск не увеличился значительно с момента первоначального признания, даже при условии, что предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней. Если Компания определяет, что кредитный риск значительно увеличился раньше, чем предусмотренные договором платежи были просрочены более чем на 30 дней, опровержимое допущение не применяется.

Существенный эффект от применения стандарта МСФО (IFRS) 9 в отношении финансовой отчетности Компании отсутствует. В первую очередь, это связано с краткосрочным характером финансовых активов, а также тем, что стоимость чистых активов клиентов, находящихся под управлением, как правило, значительно превышает величину их дебиторской задолженности по вознаграждению за управление.

Информация о максимальной концентрации кредитного риска в виде балансовой стоимости соответствующих активов представлена ниже:

(в тысячах российских рублей)	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты	529	1 191
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	214 064	262 309
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	5 473
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	184 875	125 654
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	4 835	147
Итого активы, подверженные кредитному риску	404 303	394 774

Активы, подверженные кредитному риску, не имеют обеспечения и не застрахованы. Возможность потенциального зачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Компания не имеет формализованной политики по управлению кредитным риском. Компания проводит анализ по срокам задержки платежей дебиторской задолженности по основной деятельности и отслеживает просроченные остатки дебиторской задолженности. Таким образом, руководство считает целесообразным предоставлять информацию по срокам погашения платежей и другую информацию по кредитному риску.

Для анализа кредитных рисков по эмитентам и банкам принимаются рейтинговые оценки российских рейтинговых агентств таких как Национальное рейтинговое агентство, Эксперт РА, РБК и других. Классификация денежных средств и их эквивалентов Компании, подверженных кредитному риску, в соответствии с кредитным рейтингом банков/эмитентом представлена ниже.

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Рейтинг ruAAA	18	643
Рейтинг ruAA+ / ruAA / ruAA-	136	472
Рейтинг BB+(RU)	4	10
BBB+ ru	354	-
Без рейтинга	17	66
Итого	529	1 191

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск влияния изменений рыночных факторов, включая валютные обменные курсы, процентные ставки, цены на товары и ценные бумаги, котирующиеся на рынке, на финансовые результаты Компании или стоимость принадлежащих ей финансовых инструментов.

Компания подвержена воздействию рыночных рисков, а именно, риску изменения процентных ставок. Компания не имеет формализованной политики по управлению рыночными рисками. Влияние рыночного риска, представленное ниже, основано на изменении одного фактора при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными.

Валютный риск

Валютный риск связан с активами, обязательствами, операциями и финансированием, выраженными в иностранной валюте.

Валютный риск оценивается с использованием анализа чувствительности. В таблице ниже представлен анализ чувствительности прибыли Компании до налогообложения к ожидаемым возможным изменениям курсов соответствующих валют при условии неизменности прочих переменных:

	2025 г.		2024 г.	
	Изменение в обменном курсе	Эффект на прибыль до налогообложения	Изменение в обменном курсе	Эффект на прибыль до налогообложения
	%	Российские рубли	%	Российские рубли
Доллары США / российские рубли	35,94%	1 245	32,62%	1 469
	-35,94%	(1 245)	-32,62%	(1 469)
Китайские юани / российские рубли	29,96%	3	32,90%	4
	-29,96%	(3)	-32,90%	(4)

Риск изменения процентной ставки

Активы и пассивы Компании представлены инструментами с фиксированными процентными ставками. Компания проводит периодический анализ текущих процентных ставок. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Компания удерживает опционные контракты на процентную ставку. Условия договоров предусматривают гарантированное начисление дохода на основе фиксированной ставки, в связи с чем Компания не подвержена риску колебаний рыночных процентных ставок по данным контрактам.

Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что Компании не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их исполнения. Управление рисками ликвидности включает в себя поддержание в наличии достаточного количества денежных средств и других высоколиквидных активов.

Компания может ограничить технический риск ликвидности, удерживая в любой момент времени максимально возможную сумму высоколиквидных активов, однако, их избыток ведет к снижению доходности операций. Для снижения подверженности риску ликвидности в Компании проводится анализ структуры платежей для планирования объема ликвидных средств. Компания стремится поддерживать диверсифицированный портфель высоколиквидных активов в целях оперативного реагирования на непредвиденные требования в отношении ликвидности. Компания не имеет формализованной политики по управлению риском ликвидности.

АО «НФК-Сбережения»

В следующей таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств исходя из оставшегося на отчетную дату срока до их погашения в соответствии с условиями договора на основе недисконтированных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

(в тысячах российских рублей)	без срока	до 1 года	1-3 года	св. 3 лет
Финансовые активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	-	529	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (облигации)	-	-	-	30 416
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	73 285	21 975	89 615
Займы выданные	-	34 142	-	-
Дебиторская задолженность	-	4 752	83	-
Итого	-	78 566	22 058	120 031
Финансовые обязательства:				
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	-	1 047	-	-
Финансовые обязательства, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	15	-	-
Средства клиентов	34 907	-	-	-
Обязательство по правам аренды	-	2 274	4 210	-
Итого	34 907	3 336	4 210	-

В следующей таблице представлен анализ финансовых активов и обязательств исходя из оставшегося на отчетную дату срока до их погашения в соответствии с условиями договора на основе недисконтированных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

(в тысячах российских рублей)	без срока	до 1 года	1-3 года	св. 3 лет
Финансовые активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	-	1 191	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (облигации)	-	-	-	68 110
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	5 473
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	109 501	-	16 152
Дебиторская задолженность	-	50	97	-
Итого	-	110 742	97	89 735
Финансовые обязательства:				
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	-	618	-	-
Финансовые обязательства, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-
Средства клиентов	46 661	-	-	-
Обязательство по правам аренды	-	2 571	1 684	-
Итого	46 661	4 594	1 684	-

29. Справедливая стоимость финансовых активов

Справедливая стоимость определяется как сумма, на которую может быть обменен актив или исполнено обязательство при совершении операции между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию независимыми сторонами. Хотя при определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которую Компания смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из публикуемых данных активного рынка (при их наличии) и надлежащих методов оценки. Методы оценки включают факторы, которые учитывались бы участниками рынка при установлении цены, и соответствует общепринятой экономической методологии ценообразования финансовых инструментов.

Справедливая стоимость денежных средств и эквивалентов, а также финансовых активов категории «займы и дебиторская задолженность» приблизительно равна их балансовой стоимости на отчетную дату.

Ниже представлены уровни иерархии оценки справедливой стоимости для финансовых инструментов Компании, оцениваемых по справедливой стоимости:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	без уровня
на 31 декабря 2025 г.				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
котируемые акции	4 107	-	-	-
котируемые облигации	30 416	-	-	-
производные финансовые инструменты	-	-	179 541	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
облигации	-	-	-	-
Финансовые обязательства, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
обязательства по обратной поставке ценных бумаг по договору репо	-	15	-	-
на 31 декабря 2024 г.				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
котируемые акции	23 866	-	-	-
котируемые облигации	68 110	-	-	-
производные финансовые инструменты	-	-	170 333	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
облигации	-	-	5 473	-
Финансовые обязательства, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
обязательства по обратной поставке ценных бумаг по договору репо	-	-	-	-

АО «НФК-Сбережения»

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Компания проводила анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, используя следующие модели оценки:

(в тысячах российских рублей)	Уровни иерархии справедливой стоимости	Балансовая стоимость на 31 декабря		Справедливая стоимость на 31 декабря	
		2025 года	2024 года	2025 года	2024 года
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	Уровень 1	529	1 191	529	1 191
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:		184 875	125 654	184 875	125 654
Облигации	Уровень 1	21 975	23 546	21 975	23 546
Векселя	Уровень 3	89 615	16 152	89 615	16 152
Маржинальные займы	Уровень 3	33 652	41 800	33 652	41 800
Сделки обратного репо с кредитными организациями и банками-нерезидентами	Уровень 2	27 542	25 280	27 542	25 280
Средства в клиринговых организациях, предназначенные для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, и индивидуального клирингового обеспечения	Уровень 2	7 369	7 318	7 369	7 318
Средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	Уровень 2	1 990	1 990	1 990	1 990
Расчеты доверителей (комитентов) по брокерским операциям с ценными бумагами и другими финансовыми активами	Уровень 2	2 094	9 346	2 094	9 346
Прочее	Уровень 3	638	222	638	222
Дебиторская задолженность по основной деятельности	Уровень 3	4 835	147	4 835	147
Предоплаты и прочие оборотные активы	Уровень 3	4 442	5 275	4 442	5 275
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	Уровень 3	1 047	618	1 047	618
Средства клиентов	Уровень 3	34 907	46 661	34 907	46 661
Обязательство по правам аренды	Уровень 3	6 484	4 255	7 224	4 448
Начисленные расходы и резервы	Уровень 3	8 940	8 867	8 940	8 867

30. Управление капиталом

Минимальный размер собственных средств некредитной финансовой организации, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять не менее 15 000 тыс. руб.

На 31.12.2025 года величина собственных средств некредитной финансовой организации составляет 70 296 тыс. руб. (на 31.12.2024 года: 65 465 тыс. руб.) рассчитанный в соответствии с указанием Банка России от 22.03.2019 N 5099-У «О требованиях к расчету размера собственных средств при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также при получении лицензии (лицензий) на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг» (Зарегистрировано в Минюсте России 19.07.2019 N 55315).

31. События после отчетной даты

18 мая 2026 года Организация успешно завершила процедуру реорганизации в форме преобразования, в результате чего организационно-правовая форма была изменена с АО на ПАО.

АО «НФК-Сбережения»

Данное событие не накладывает обязательств по корректировке показателей финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года. Правопреемником по всем правам и обязательствам Организации стало Публичное акционерное общество «Инвестиционная компания «НФК-Сбережения». Изменение структуры капитала и распределение долей будут отражены в финансовой отчетности за 2026 год.