

Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной консолидированной
финансовой отчетности
Акционерного общества
ВИМ Инвестиции
и его дочерних организаций
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Апрель 2026 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной консолидированной
финансовой отчетности
Акционерного общества ВИМ Инвестиции
и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении	5
Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	8
Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	10
2. Основа подготовки отчетности	10
3. Основные положения учетной политики	12
4. Существенные учетные суждения и оценки	24
5. Денежные средства и их эквиваленты	26
6. Средства в кредитных организациях	27
7. Торговые ценные бумаги	27
8. Дебиторская задолженность	27
9. Займы клиентам	28
10. Активы, предназначенные для продажи	30
11. Инвестиционные ценные бумаги	30
12. Основные средства и активы в форме права пользования	31
13. Гудвил и прочие нематериальные активы	33
14. Налогообложение	36
15. Прочие активы	38
16. Финансовая аренда и обязательства по аренде	39
17. Средства кредитных организаций	40
18. Средства клиентов	40
19. Прочие заемные средства	40
20. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	41
21. Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	41
22. Прочие начисленные расходы и обязательства	41
23. Собственный капитал	41
24. Чистые процентные доходы и расходы	42
25. Вознаграждение за управление и успех и агентские вознаграждения, и прочие комиссионные доходы	43
26. Комиссионные расходы	43
27. Чистые расходы от первоначального признания финансовых активов	43
28. Чистые доходы от модификации финансовых активов и обязательств	43
29. Чистые доходы/(расходы) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	44
30. Дивиденды и прочие доходы	44
31. Расходы на персонал, административные расходы	44
32. Управление рисками	45
33. Договорные и условные обязательства	58
34. Оценка справедливой стоимости	60
35. Анализ сроков погашения активов и обязательств	65
36. Переданные финансовые активы и активы, удерживаемые или предоставленные в качестве обеспечения	67
37. Взаимозачет финансовых инструментов	67
38. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	69
39. Раскрытие информации о связанных сторонах	69
40. Дочерние компании и неконтролирующие доли участия	71
41. Достаточность капитала	71
42. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу	72
43. События после отчетной даты	73

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
Акционерного общества ВИМ Инвестиции

Мнение

Прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность, состоящая из обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе за 2025 год, обобщенного консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за 2025 год и обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также соответствующих примечаний, составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества ВИМ Инвестиции и его дочерних организаций («Группа») за 2025 год, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО (далее – «проаудированная консолидированная финансовая отчетность»).

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность согласуется во всех существенных отношениях с указанной проаудированной консолидированной финансовой отчетностью в соответствии с принципами, описанными в Примечании 2 «Основа подготовки отчетности».

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

В обобщенной консолидированной финансовой отчетности не содержится вся необходимая информация, подлежащая раскрытию в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО. Поэтому ознакомление с обобщенной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой обобщенной консолидированной финансовой отчетности не заменяет собой ознакомление с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой консолидированной финансовой отчетности.

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение о данной отчетности

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении проаудированной консолидированной финансовой отчетности в нашем заключении от 29 апреля 2026 г.

Данное заключение также включает:

- ▶ сведения о ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Ответственность руководства за обобщенную консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами, описанными в Примечании 2 «Основа подготовки отчетности».

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, соответствует ли обобщенная консолидированная финансовая отчетность во всех существенных отношениях проаудированной консолидированной финансовой отчетности, на основе процедур, выполненных нами в соответствии с Международным стандартом аудита (МСА) 810 (пересмотренным) «Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности».

Вайнштейн Дмитрий Евгеньевич,
действующий от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 21906101474)

29 апреля 2026 г.

Сведения об аудиторе

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

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Акционерное общество ВИМ Инвестиции
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 7 октября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739323600.
Местонахождение: 123112, Россия, г. Москва, Пресненская наб., д. 10, стр. 1, эт. 38, пом. 1.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении
На 31 декабря 2025 г.

(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	15 353 965	19 558 530
Средства в кредитных организациях	6	6 676 759	3 634 587
Торговые ценные бумаги	7	1 608 982	1 197 280
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	7	284 526	-
Дебиторская задолженность	8	2 185 959	1 219 520
Займы клиентам	9	-	1 022 453
Активы, предназначенные для продажи	10	-	483 879
Инвестиционные ценные бумаги	11	387 293	328 573
Основные средства и активы в форме права пользования	12	613 050	602 005
Гудвил и прочие нематериальные активы	13	815 445	739 236
Предоплата по налогу на прибыль	14	132 856	74 813
Отложенные активы по налогу на прибыль	14	2 837 351	2 696 619
Прочие активы	15, 16	684 589	794 348
Итого активы		<u>31 580 775</u>	<u>32 351 843</u>
Обязательства			
Средства кредитных организаций	17	361 708	173 370
Средства клиентов	18	6 020 532	11 358 560
Прочие заемные средства	19	1 469 715	2 133 944
Обязательства по обратной поставке ценных бумаг	20, 36	3 324 300	771 705
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	21	2 123 434	2 068 767
Текущие обязательства по налогу на прибыль	14	132 966	198 087
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	20	11 345 078	11 139 000
Прочие начисленные расходы и обязательства	16, 22	2 786 371	1 483 475
Итого обязательства		<u>27 564 104</u>	<u>29 326 908</u>
Собственный капитал			
Акционерный капитал	23	200 403	200 403
Собственные выкупленные акции		(200 403)	(200 403)
Дополнительный капитал	23	284 597	284 597
Прочие фонды	23	10 020	10 020
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(6 140)	282 744
Влияние пересчета валют		123 093	133 418
Нераспределенная прибыль		3 605 101	2 314 156
Итого собственный капитал		<u>4 016 671</u>	<u>3 024 935</u>
Итого собственный капитал и обязательства		<u>31 580 775</u>	<u>32 351 843</u>

Подписано и утверждено к выпуску

О.О. Чернышенко

29 апреля 2026 г.



Генеральный директор
АО ВИМ Инвестиции

Прилагаемые примечания 1-43 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Вознаграждение за управление и успех и агентские вознаграждения	25	8 778 921	5 437 350
Прочие комиссионные доходы	25	1 097 687	1 118 665
Комиссионные расходы	26	(4 358 642)	(2 207 995)
Итого чистые комиссионные доходы		5 517 966	4 348 020
Процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки	24	2 562 942	711 469
Прочая процентная выручка	24	90 474	377 671
Процентные расходы	24	(459 353)	(323 765)
Итого чистые процентные доходы		2 194 063	765 375
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	5, 8, 9, 15	25 208	(74 209)
Чистые доходы/(расходы) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29	(134 802)	1 141 665
Чистые доходы по операциям с иностранной валютой		(30 659)	(35 257)
Прочие доходы		234 315	175 625
Чистые доходы от модификации финансовых активов и обязательств	28	81 074	40 829
Дивиденды и прочие доходы	30	153 241	134 796
Прочие расходы		17 720	(324 085)
Чистые доходы/(расходы) от первоначального признания финансовых активов	27	18 452	(321 354)
Прибыли/(убытки) от обесценения		(732)	(2 731)
Расходы на персонал	31	(4 092 101)	(3 274 302)
Административные расходы	31	(2 119 300)	(1 459 481)
Прибыль до налогообложения		1 612 410	1 263 351
Расходы по налогу на прибыль	14	(610 349)	(394 361)
Прибыль за год		1 002 061	868 990
<i>Приходящаяся на:</i>			
- материнскую компанию Группы		1 002 061	885 691
- неконтролирующие доли участия		-	(16 701)
		1 002 061	868 990

Прилагаемые примечания 1-43 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Прибыль за год		1 002 061	868 990
Прочий совокупный доход			
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	249 179
Влияние налога на прибыль, связанного с переоценкой финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	14	-	(69 098)
Итого прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		-	180 081
Влияние пересчета иностранных валют		(10 325)	25 256
Итого прочий совокупный (расход)/доход, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		(10 325)	25 256
Прочий совокупный (расход)/доход за вычетом налогов		(10 325)	205 337
Итого совокупный доход за год		991 736	1 074 327
Приходящийся на:			
- материнскую компанию Группы		991 736	1 083 756
- неконтролирующие доли участия		-	(9 429)
		991 736	1 074 327

Прилагаемые примечания 1-43 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

	<i>Приходится на материнскую компанию Группы</i>									
	<i>Акционерный капитал</i>	<i>Собственные выкупленные акции</i>	<i>Дополнительный капитал</i>	<i>Прочие фонды</i>	<i>Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</i>	<i>Влияние пересчета валют</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Итого</i>	<i>Неконтролирующие доли участия</i>	<i>Итого собственный капитал</i>
На 1 января 2024 г.	200 403	-	284 597	10 020	(7 305)	115 434	3 473 384	4 076 533	513 222	4 589 755
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	885 691	885 691	(16 701)	868 990
Прочий совокупный (убыток)/доход за год	-	-	-	-	180 081	17 984	-	198 065	7 272	205 337
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	180 081	17 984	885 691	1 083 756	(9 429)	1 074 327
Собственные выкупленные акции	-	(200 403)	-	-	-	-	-	(200 403)	-	(200 403)
Приобретение дочерней организации	-	-	-	-	109 968	-	(109 968)	-	-	-
Распределение средств в пользу акционеров	-	-	-	-	-	-	(1 034 951)	(1 034 951)	-	(1 034 951)
Дивиденды акционерам Общества (Примечание 23)	-	-	-	-	-	-	(900 000)	(900 000)	-	(900 000)
Непропорциональная выплата дивидендов	-	-	-	-	-	-	-	-	27 837	27 837
Дивиденды по неконтролирующей доли участия (Примечание 40)	-	-	-	-	-	-	-	-	(531 630)	(531 630)
На 31 декабря 2024 г.	200 403	(200 403)	284 597	10 020	282 744	133 418	2 314 156	3 024 935	-	3 024 935
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	1 002 061	1 002 061	-	1 002 061
Прочий совокупный (убыток)/доход за год	-	-	-	-	-	(10 325)	-	(10 325)	-	(10 325)
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	-	(10 325)	1 002 061	991 736	-	991 736
Перенос накопленного резерва по переоценке при выбытии долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (Примечание 10)	-	-	-	-	(288 884)	-	288 884	-	-	-
На 31 декабря 2025 г.	200 403	(200 403)	284 597	10 020	(6 140)	123 093	3 605 101	4 016 671	-	4 016 671

Прилагаемые примечания 1-43 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств
За 2025 год
(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		2 734 466	1 760 867
Проценты выплаченные		(368 271)	(152 228)
Вознаграждение за управление и успех и агентские вознаграждения полученные		7 806 797	5 324 897
Прочие комиссии полученные		1 097 687	1 216 065
Комиссии выплаченные		(2 864 968)	(2 341 237)
Поступления по договорам РЕПО		192 368	4 728 731
Выплаты по договорам РЕПО		(2 723 218)	(5 248 979)
Чистые доходы по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		74 294	134 979
Чистые расходы от первоначального признания финансовых активов		-	(433 698)
Чистые расходы по операциям с иностранной валютой		(54 365)	(7 628)
Прочие доходы полученные		156 990	132 277
Административные расходы		(1 666 590)	(822 286)
Налог на прибыль уплаченный		(874 245)	(933 517)
Расходы на персонал		(4 037 434)	(2 615 939)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		(526 489)	742 304
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Торговые ценные бумаги		1 784 621	(116 495)
Финансовая аренда		-	-
Прочие активы		144 415	841 165
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных обязательств</i>			
Средства кредитных организаций		(159 012)	8 342
Средства клиентов		(5 238 524)	7 521 110
Прочие начисленные расходы и обязательства		(193 784)	228 438
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		(4 188 773)	9 224 864
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	12	(258 576)	(31 673)
Поступления от реализации основных средств	12	92 908	25
Приобретение нематериальных активов	13	(202 527)	(70 700)
Инвестиционные ценные бумаги		495 598	(5 291)
Поступления по чистой инвестиции в аренду	16	124 752	53 594
Погашение займов юридическими лицами		939 000	-
Погашение займов связанными сторонами	39	-	3 500 000
Приобретение дочерних организаций, за вычетом полученных денежных средств		-	4 101 054
Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности		1 191 155	7 547 009
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Выплаты средств кредитным организациям		(163 131)	(314 389)
Поступления заемных средств		-	568 000
Выплаты заемных средств		(755 200)	(416 978)
Выплаты в погашение обязательств по аренде		(234 818)	(214 504)
Выплаты в пользу акционеров Группы	23	-	(2 133 041)
Чистое расходование денежных средств от финансовой деятельности		(1 153 149)	(2 510 912)
Эффект курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты		(68 267)	(549 135)
Эффект изменения резерва под ОКУ по денежным средствам и эквивалентам		14 469	(23 038)
Реклассификация денежных средств, в отношении которых имеются ограничения	15	-	1 497 860
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		(4 204 565)	15 186 648
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	5	19 558 530	4 371 882
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	15 353 965	19 558 530
Неденежные изменения обязательств, относящиеся к финансовой деятельности			
<i>Прочие неденежные изменения (начисленные проценты)</i>			
Кредиты банков		(87)	-
Прочие заемные средства		(349 782)	(796 032)
Итого неденежных изменений обязательств, относящихся к финансовой деятельности		(349 869)	(796 032)

Прилагаемые примечания 1-43 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности

АО ВИМ Инвестиции (далее – «Общество»), и его дочерние компании (далее – «Группа») осуществляют деятельность по управлению паевыми и инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, средствами пенсионных накоплений, а также брокерскую и прочую деятельность на финансовом рынке.

Общество было зарегистрировано 5 сентября 1996 г. Московской регистрационной палатой (свидетельство о регистрации № 245.145) в соответствии с законодательством Российской Федерации. Запись о включении в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027739323600 внесена 7 октября 2002 г. МИ МНС России № 39 по г. Москва. Юридический адрес Общества совпадает с фактическим адресом: 123112, Россия, г. Москва, Пресненская наб., д. 10, стр. 1, этаж 38, пом. I.

Общество осуществляет следующие основные виды деятельности:

- ▶ Деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми и инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами на основании лицензии ФКЦБ России № 21-000-1-00059 от 6 марта 2002 г. Срок действия лицензии – без ограничения срока действия.
- ▶ Деятельность по управлению ценными бумагами на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России № 045-10038-001000 от 20 марта 2007 г. Срок действия лицензии – без ограничения срока действия.

На 31 декабря 2025 г. среднесписочная численность Группы составила 320 человек (на 31 декабря 2024 г.: 307 человека).

Акционерный капитал Общества состоит из 200 403 232 (Двести миллионов четыреста три тысячи двести тридцать две) штук обыкновенных именных бездокументарных акций номиналом 1 рубль (номер государственной регистрации 1-01-00731-Н). Все выпущенные акции размещены среди акционеров и оплачены полностью.

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности Группы в обозримом будущем. Обобщенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики». Например, инвестиционные ценные бумаги оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая консолидированная обобщенная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.») с округлением до целых значений, если не указано иное.

Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы за 2025 год, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО путем полного копирования из нее без каких-либо изменений (но с учетом изъятий, указанных ниже):

- ▶ Консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г.;
- ▶ Консолидированного отчета о совокупном доходе за 2025 г.;
- ▶ Консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за 2025 г.;
- ▶ Консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 г.

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Общая часть (продолжение)

В обобщенной консолидированной финансовой отчетности не раскрывается информация, перечисленная в решении Совета директоров Банка России об определении перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать, и информации, не подлежащей публикации на сайте Банка России от 9 декабря 2025 г., а именно следующая информация, содержащаяся в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, не включена в обобщенную консолидированную финансовую отчетность Группы:

- ▶ информацию о дебиторах, кредиторах, лицах, входящих в состав органов управления некредитной финансовой организации, структуре и составе акционеров (участников), должностных лицах некредитной финансовой организации и иных лицах;
- ▶ информация о рисках и сделках, раскрытие которой приведет (может привести) к введению мер ограничительного характера со стороны иностранных государств и (или) государственных объединений и (или) союзов и (или) государственных (межгосударственных) учреждений иностранных государств или государственных объединений и (или) союзов в отношении некредитной финансовой организации и (или) иных лиц, а также если в отношении указанных лиц действуют указанные меры ограничительного характера.

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

Экономическая среда

Влияние геополитической ситуации

В 2025 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. По данным Росстата, инфляция в России по итогам 2025 года составила 5,59%. На фоне замедления инфляции ключевая ставка в 2025 году снизилась с 21% до 16% годовых, на апрель 2026 года ставка остается на высоком уровне в размере 14,5%.

Группа продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Учетная политика, применяемая при подготовке настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности, соответствует учетной политике, которая использовалась при подготовке обобщенной консолидированной финансовой отчетности Группы за предыдущие годы, за исключением применения Группой с 1 января 2025 г. новых стандартов и интерпретаций, которые описаны ниже и которые не оказали влияния на обобщенную консолидированную финансовую отчетность Группы:

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют»

20 августа 2023 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и вносят следующие разъяснения:

- ▶ возможность обмена одной валюты на другую валюту существует тогда, когда организация в состоянии получить указанную другую валюту в пределах некоторого времени, с учетом обычной административной задержки, посредством рынка или механизма обмена валют, где в результате операции обмена создаются юридически защищенные права и обязанности;
- ▶ организация определяет, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту на дату оценки и для конкретной цели. Если на дату оценки для конкретной цели организация в состоянии получить не более чем незначительную сумму другой валюты, считается, что возможность обмена валюты на указанную другую валюту отсутствует;
- ▶ при наличии нескольких обменных курсов указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую следует применить первый последующий обменный курс, по которому организация в состоянии получить другую валюту, отменено. В таких случаях организации необходимо будет определить расчетным путем текущий обменный курс.

Кроме того, поправками дополнены требования к раскрытию информации. Организация должна раскрыть следующую информацию:

- ▶ характер и финансовые последствия отсутствия возможности обмена некоторой валюты на другую валюту;
- ▶ используемый текущий обменный курс (курсы);
- ▶ процесс его (их) расчетной оценки; и
- ▶ риски, которым подвержена организация ввиду того, что данная валюта не может быть обменена на другую валюту.

Поправки не оказали влияния на обобщенную консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации

Дочерние компании, т.е. компании, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на этот доход путем реализации своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

1. Наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. прав, обеспечивающих ей текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций).
2. Наличие у Группы рисков, связанных с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода.
3. Наличие у Группы возможности использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов.

Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты утраты контроля. Все внутригрупповые операции, остатки и нереализованные прибыли по таким операциям исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних организаций вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтролирующей доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

Приобретение дочерних организаций в рамках сделок под общим контролем

Активы и обязательства дочернего предприятия, которое является бизнесом, учитываются в данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности по балансовой стоимости, отраженной в отчетности передающей организации (предшественного владельца) на дату передачи. Положительная разница между общей балансовой стоимостью чистых активов и суммой выплаченного возмещения учитывается как вклад акционера в дополнительный капитал, отрицательная – как распределение средств в пользу акционера. Группа применяет метод объединения интересов перспективно с даты, на которую оно произошло.

Приобретение дочерних предприятий, не являющихся бизнесом, у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается как приобретение группы активов на основе фактически уплаченного возмещения.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает торговые и инвестиционные ценные бумаги, обязательства по обратной поставке ценных бумаг, финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 34.

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

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

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

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

Финансовые активы и обязательства

Категории оценки финансовых активов и обязательств

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

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

Долевые финансовые инструменты классифицируются в качестве оцениваемых по ССПУ в случае, если они предназначены для торговли. Иногда Группа при первоначальном признании некоторых инвестиций в долевые инструменты принимает решение, без права его последующей отмены, классифицировать их как долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД, если они отвечают определению долевого инструмента согласно МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Прибыли и убытки по таким долевым инструментам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка в качестве прочего дохода. Долевые инструменты, оцениваемые по ССПСД, не подлежат оценке на предмет обесценения. При выбытии таких инструментов накопленный резерв по переоценке переносится в состав нераспределенной прибыли.

Группа классифицирует и оценивает инструменты, предназначенные для торговли (торговые ценные бумаги и т.д.), по ССПУ. Группа может по собственному усмотрению классифицировать финансовые инструменты как оцениваемые по ССПУ, если такая классификация позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность применения принципов оценки или признания.

Финансовые обязательства, кроме обязательств по предоставлению займов и финансовых гарантий, оцениваются по амортизированной стоимости или по ССПУ, если они являются предназначенными для торговли и производными инструментами, либо по усмотрению организации классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости.

Оценка бизнес-модели

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

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

В рамках второго этапа процесса классификации Группа оценивает договорные условия финансового актива, чтобы определить, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по активу исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (тест SPPI).

Для целей данного теста «основная сумма долга» представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании, которая может изменяться на протяжении срока действия данного финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга или амортизация премии/дисконта).

Наиболее значительными элементами процентов в рамках кредитного договора (договора займа) обычно являются возмещение за временную стоимость денег и возмещение за кредитный риск. Для проведения теста денежных потоков Группа применяет суждение и анализирует уместные факторы, например, в какой валюте выражен финансовый актив, и период, на который установлена процентная ставка.

В то же время договорные условия, которые оказывают более чем пренебрежимо малое влияние на подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанных с базовым кредитным соглашением, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. В таких случаях финансовый актив необходимо оценивать по ССПУ.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя остатки средств на текущих счетах и средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами. Средства, размещенные клиентами в рамках договоров брокерского обслуживания, сегрегированы от текущих счетов Группы.

Договоры «репо» и обратного «репо» и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий договора или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе средств в кредитных организациях, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентной выручки и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прибылей за вычетом убытков по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по обратной поставке ценных бумаг.

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотные активы (или выбывающую группу) в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы (или выбывающая группа) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (выбывающей группы), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

Высокая вероятность продажи предполагает твердое намерение руководства Группы следовать плану реализации внеоборотного актива (или выбывающей группы). При этом необходимо, чтобы была начата программа активных действий по поиску покупателя и выполнению такого плана. Помимо этого, внеоборотный актив (или выбывающая группа) должен активно предлагаться к реализации по цене, являющейся обоснованной с учетом его текущей справедливой стоимости. Кроме того, отражение продажи в качестве завершенной сделки должно ожидаться в течение одного года с даты классификации внеоборотных активов (или выбывающей группы) в качестве предназначенных для продажи. Группа оценивает активы (или выбывающую группу), классифицируемые как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. В случае наступления событий или изменения обстоятельств, указывающих на возможное обесценение балансовой стоимости активов (или выбывающей группы), Группа отражает убыток от обесценения при первоначальном, а также последующем списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Реструктуризация займов

Реструктуризация финансовых активов

Группа время от времени может проводить реструктуризацию некоторых финансовых активов. Это в основном относится к займам и дебиторской задолженности. Реструктуризация проводится в соответствии со следующими основными сценариями.

Прекращение признания займов и дебиторской задолженности в результате реструктуризации

В случае модификации условий по финансовому активу Группа оценивает вероятность возникновения существенных изменений в денежных потоках по такому активу. Если изменения в денежных потоках являются существенными, договорные права на денежные потоки по первоначальному финансовому активу признаются истекшими. В этом случае первоначальный финансовый актив прекращает признаваться, а новый финансовый актив признается по справедливой стоимости.

При определении финансовых активов, в отношении которых прекращается признание, Группа придерживается такого же подхода, что и при прекращении признания финансовых обязательств.

Качественная оценка

Качественная оценка предназначена для выявления наличия существенных различий в условиях инструмента.

Признаки, по которым качественная модификация может считаться существенной независимо от наличия признаков количественной модификации, включают:

- ▶ изменение заемщика, причем изменение заемщика в рамках одной группы взаимосвязанных компаний при условии, что уровень риска остается неизменным, не приводит к прекращению признания первоначального финансового актива и признанию нового;
- ▶ изменение валюты;
- ▶ изменение плавающей процентной ставки на фиксированную и наоборот;
- ▶ изменение договорных условий, которое приводит к пересмотру соответствия критерию «только платежи в счет основного долга и процентов на непогашенную сумму основного долга», включая отмену (или возникновение) предусмотренного договором права конвертировать долговой инструмент в обыкновенные акции.

Количественная оценка

Количественная оценка модификации, как правило, применяется, если модификация договорных условий не связана со снижением кредитоспособности заемщика (для финансовых активов, находящихся на Стадиях 1 и 2).

Модификация условий признается существенной, если согласно новым условиям чистая приведенная стоимость денежных потоков (в том числе комиссии выплаченные за вычетом комиссий полученных, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки) существенно отличается от приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальным условиям.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Реструктуризация займов (продолжение)

Реструктуризация займов и дебиторской задолженности без прекращения признания

Если изменения в денежных потоках по модифицированному активу, которые отражаются по амортизированной стоимости, не являются существенными, то такие изменения не приводят к прекращению признания финансового актива. В этом случае Группа пересчитывает общую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки общей балансовой стоимости в качестве дохода или расхода от модификации в составе прибыли или убытка.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости

В случае досрочного прекращения признания финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости (например, в результате реструктуризации), неамортизированная часть комиссии и затрат по сделке признается в той же строке обобщенном консолидированного отчета о совокупном доходе за текущий год, в которой отражалась амортизация финансового актива/обязательства до прекращения признания.

Обесценение финансовых активов

Группа признает резервы под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по следующим финансовым инструментам, не переоцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- ▶ финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами;
- ▶ арендные платежи к получению.

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

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

Резервы под ОКУ по дебиторской задолженности по аренде всегда оцениваются в сумме, равной сумме ОКУ за весь период. ОКУ за 12 месяцев представляют собой часть ОКУ, возникающих в результате неисполнения обязательств по финансовому инструменту, которое может произойти в течение 12 месяцев после отчетной даты.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

Финансовые обязательства

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

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

Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации и города Москвы, а также в соответствии с законодательством юрисдикций, в которых осуществляют деятельность дочерние компании Общества.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, действующего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе административных расходов.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Мебель и оборудование	5-10
Компьютеры и оргтехника	5-10
Неотделимые улучшения	3

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, который обычно не превышает 5 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

Затраты, связанные с обслуживанием программного обеспечения, отражаются в качестве административных расходов. Затраты на разработку программного обеспечения (которые относятся к дизайну и тестированию нового или существенно улучшенного программного обеспечения) отражаются в качестве нематериальных активов только в случае, если Группа может доказать следующее: с технической точки зрения программное обеспечение завершено и его можно использовать в работе или продать, актив принесет будущие экономические выгоды, наличие ресурсов для завершения и возможность надежно оценить расходы в стадии разработки. Прочие затраты по разработке программного обеспечения отражаются в расходах по мере их понесения.

Обязательства по выплатам сотрудникам

Краткосрочное вознаграждение сотрудникам

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

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

Акционерный капитал

Акционерный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе собственного капитала, приходящегося на акционеров. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный капитал.

Собственные выкупленные акции

В случае приобретения Обществом или его дочерними организациями акций Общества уплаченное возмещение, включая соответствующие затраты по сделке, за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы собственного капитала, приходящегося на акционеров, как собственные выкупленные акции. Превышение стоимости уплаченного возмещения за собственные акции над номинальной стоимостью акционерного капитала отражается в составе нераспределенной прибыли.

Дивиденды

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

Активы, находящиеся в доверительном управлении

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в обобщенной консолидированной финансовой отчетности, так как они не являются активами Группы.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем долговым финансовым инструментам процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по займам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Вознаграждение за управление и успех и агентские вознаграждения

Группа получает выручку от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам, в основном вознаграждение за управление активами и прочие управленческие и консультационные услуги.

За управление активами клиентов, паевых, частных и негосударственных пенсионных фондов Группа получает вознаграждение, которое включает вознаграждение за управление и вознаграждение за успех. Вознаграждение за управление начисляется равномерно на ежемесячной и ежеквартальной основе в течение всего периода оказания услуг. Вознаграждение за успех отражается в учете только в случае, если доходность актива под управлением превышает определенный уровень на дату, когда такое вознаграждение причитается в соответствии с условиями договора.

Прочие комиссионные доходы

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, когда обязанностью Группы к исполнению является заключение соглашения при покупке акций или других ценных бумаг, либо покупка или продажа бизнесов, признаются после завершения такой операции. Комиссионные (или часть комиссионных), связанные с определенными обязанностями к исполнению, признаются после выполнения соответствующих критериев. Если договор предусматривает переменное возмещение, комиссионные доходы признаются только в той степени, в которой в высшей степени вероятно, что при последующем разрешении неопределенности, присущей переменному возмещению, не произойдет значительного уменьшения суммы признанной накопительным итогом выручки.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Комиссионные расходы

Группа несет расходы по своей деятельности, основными из которых являются агентские расходы и комиссии по расчетным операциям. Агентские расходы представляют собой, в основном, вознаграждение агентам за информирование и консультирование потенциальных клиентов Группы о правилах доверительного управления и заполнение заявок на приобретение инвестиционных паев. Вознаграждение зависит от типа фонда, который выбрали клиенты, и может быть фиксированным и переменным. Фиксированное вознаграждение начисляется равномерно на ежемесячной основе, переменное вознаграждение начисляется на ежедневной основе, либо исходя из фактической суммы сделок за приобретение инвестиционных паев. Комиссии по расчетным операциям представляют собой в основном биржевые и прочие банковские комиссии за расчетно-кассовое обслуживание.

Пересчет иностранных валют

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. Каждое предприятие в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, измеряются в выбранной им функциональной валюте. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в обобщенном консолидированном отчете о совокупном доходе по статье «Чистые доходы по операциям с иностранной валютой». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав чистых доходов по операциям с иностранной валютой. На 31 декабря 2025 и 2024 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял 78,2267 руб. и 101,6797 руб. за 1 доллар США, соответственно, и 99,1969 руб. и 112,9774 руб. за 1 швейцарский франк, соответственно.

На отчетную дату активы и обязательства дочерних компаний, функциональная валюта которых отличается от валюты представления отчетности Группы, пересчитываются в российские рубли по курсу на отчетную дату, а их отчеты о совокупном доходе пересчитываются по средневзвешенному годовому курсу. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в прочем совокупном доходе. При выбытии дочерней компании, функциональная валюта которой отличается от валюты представления отчетности Группы, общая отложенная сумма, отраженная в составе прочего совокупного дохода, относящаяся к данному предприятию, признается в составе прибыли или убытка.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Суждения

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

Периметр консолидации и сделки под общим контролем

Группа анализирует компании, в которых имеет определенную долю владения, а также фонды под управлением на предмет наличия контроля и необходимости консолидации на регулярной основе. При рассмотрении данного вопроса Группа анализирует такие критерии как: доля владения; получение рисков и выгод от владения данной долей; пределы полномочий управляющей компании по принятию решений, касательно объекта инвестиций; права других сторон; вознаграждение, на которое управляющая компания имеет право в соответствии с соглашениями об уплате вознаграждения; риски лица, принимающего решения, в связи с переменным характером дохода от других интересов в объекте инвестиций, держателем которых оно является, а также другие критерии. Группа применяет суждение по классификации сделок как соответствующих определению сделок под общим контролем.

Неопределенность оценок

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение. Дополнительная информация представлена в Примечании 34.

Ожидаемые убытки от обесценения инвестиций в финансовую аренду, займов и дебиторской задолженности

Оценка убытков согласно МСФО (IFRS) 9 по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков, и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам ОКУ. Расчеты ОКУ Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- ▶ система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Группой для определения вероятности дефолта (PD);
- ▶ критерии, используемые Группой для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под ОКУ по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

- ▶ объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- ▶ разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- ▶ определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, уровнем безработицы и стоимостью обеспечения, а также влияние на показатели вероятности дефолта (PD), величину, подверженную риску дефолта (EAD) и уровень потерь при дефолте (LGD);
- ▶ выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

Обесценение гудвила

Группа анализирует гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год. Это требует оценки ценности использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу подразделений, генерирующих денежные потоки, на которые относится данный гудвил. В ходе оценки ценности использования Группе необходимо оценить будущие денежные потоки, которые ожидается получить от указанного подразделения, выбрав подходящую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости указанных денежных потоков. На 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость гудвила составляла 135 020 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 135 020 тыс. руб.). Подробная информация представлена в Примечании 13.

Срок аренды

В ряде договоров аренды, имеющих у Группы, содержатся опционы на продление и прекращение договора аренды. Эти условия используются для обеспечения максимальной операционной гибкости при управлении договорами. Руководство делает вывод о наличии опциона на продление аренды исходя из условий договора аренды и применимого законодательства. Большая часть имеющихся опционов на прекращение договора аренды может быть исполнена только Группой, а не соответствующим арендодателем. При определении срока аренды руководство Группы учитывает все факты и обстоятельства, создающие экономические стимулы для исполнения опциона на продление аренды или отказа от исполнения опциона на прекращение договора аренды. Периоды, в отношении которых предусмотрены опционы на продление и прекращение договора аренды, включаются в срок аренды только в том случае, если имеется достаточная уверенность в том, что аренда будет продлена или договор аренды не будет прекращен.

Арендные платежи могут включать переменные арендные платежи (или состоять из переменных арендных платежей), зависящих от индекса или ставки, которые, как правило, представляют собой индекс потребительских цен, или индекс инфляции, или определенный процент индексации, согласованный сторонами. Существует некоторая неопределенность в отношении будущих индексов, которые оказывают влияние на сумму обязательства по аренде. Группа ежегодно оценивает будущие арендные платежи на основе индексов, имеющихся на указанную дату, и соответствующим образом пересматривает обязательство по аренде, когда изменение индекса или ставки оказывает влияние на арендные платежи.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Признание отложенных активов по налогу на прибыль

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

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Сегрегированные денежные средства клиентов	4 455 388	10 440 803
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	954 951	4 710 652
Краткосрочные депозиты до 90 дней	9 952 752	4 430 670
Итого денежные средства и их эквиваленты	15 363 091	19 582 125
За вычетом резерва под ОКУ	(9 126)	(23 595)
Итого денежные средства и их эквиваленты за вычетом резерва	15 353 965	19 558 530

Резерв под ОКУ денежных средств и их эквивалентов

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

	<i>Стадия 1</i>	<i>Итого</i>
Остаток на 1 января 2024 г.	557	557
Создание резерва под ОКУ	22 019	22 019
Приобретение дочерних компаний	1 019	1 019
Остаток на 31 декабря 2024 г.	23 595	23 595
Восстановление резерва под ОКУ	(14 469)	(14 469)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	9 126	9 126

По состоянию на 31 декабря 2025 г. более 99% от общей суммы денежных средств составляли остатки на расчетных счетах и краткосрочных депозитах в трех кредитных организациях с общей суммой денежных средств 15 335 342 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: более 99% – в трех кредитных организациях с общей суммой денежных средств 19 570 242 тыс. руб.).

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

6. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Договоры обратного «репо»	5 580 946	2 856 799
Специальные брокерские счета клиентов типа С	1 095 813	777 788
Итого средства в кредитных организациях	<u>6 676 759</u>	<u>3 634 587</u>

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года Группа заключала договоры обратного РЕПО с кредитной организацией (Примечание 36). Предметом указанных договоров являются акции, облигации и инвестиционные паи, справедливая стоимость которых составляет 6 085 076 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 3 206 724 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы были остатки средств в одной кредитной организации (на 31 декабря 2024 года: в одной кредитной организации). Совокупная сумма этих средств на 31 декабря 2025 года составляла 6 676 759 тыс. рублей (на 31 декабря 2024 года: 3 634 587 тыс. рублей), или 100% от общей суммы средств в кредитных организациях (на 31 декабря 2024 года: 100%).

7. Торговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. вложения Группы в торговые ценные бумаги представлены следующими позициями:

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Паевые инвестиционные фонды резидентов	1 470 560	1 018 972
Облигации корпоративных клиентов	138 422	178 308
Торговые ценные бумаги	<u>1 608 982</u>	<u>1 197 280</u>
Паевые инвестиционные фонды резидентов	284 526	-
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо» (Примечание 17, 18)	<u>284 526</u>	<u>-</u>

8. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность включает следующие позиции:

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Юридические лица и некоммерческие организации	1 650 462	1 637 758
Паевые инвестиционные фонды	864 835	483 418
Физические лица	507 572	235 438
Государственные и негосударственные пенсионные фонды	415 721	133 692
Кредитные организации	23 958	16 574
Итого дебиторская задолженность	<u>3 462 548</u>	<u>2 506 880</u>
За вычетом резерва под ОКУ	(1 276 589)	(1 287 360)
Итого дебиторская задолженность	<u>2 185 959</u>	<u>1 219 520</u>

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

8. Дебиторская задолженность (продолжение)

Валовая величина дебиторской задолженности

Ниже представлено движение валовых величин дебиторской задолженности за 2025 и 2024 годы в разрезе категорий ОКУ. В течение 2025 и 2024 г.г. не было переводов между стадиями.

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Остаток на 1 января 2024 г.	947 996	8 657	956 653
Новые созданные или приобретенные активы	6 556 015	-	6 556 015
Активы, которые были погашены	(6 540 962)	-	(6 540 962)
Приобретение дочерних компаний	261 577	1 273 597	1 535 174
Остаток на 31 декабря 2024 г.	1 224 626	1 282 254	2 506 880
Новые созданные или приобретенные активы	9 876 608	-	9 876 608
Активы, которые были погашены	(8 904 484)	-	(8 904 484)
Курсовые разницы	-	(16 456)	(16 456)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	2 196 750	1 265 798	3 462 548

Резерв под ОКУ дебиторской задолженности

Ниже представлено движение по статьям резерва под ОКУ дебиторской задолженности.

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Остаток на 1 января 2024 г.	5 401	8 657	14 058
Восстановление резерва под ОКУ	(295)	9 069	8 774
Приобретение дочерних компаний	-	1 264 528	1 264 528
Остаток на 31 декабря 2024 г.	5 106	1 282 254	1 287 360
Создание резерва под ОКУ	5 685	-	5 685
Курсовые разницы	-	(16 456)	(16 456)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	10 791	1 265 798	1 276 589

9. Займы клиентам

Займы клиентам включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Займы юридическим лицам	-	1 023 146
Итого займы клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	1 023 146
За вычетом резерва под ОКУ	-	(693)
Итого займы клиентам	-	1 022 453

Займы юридическим лицам

По состоянию на 31 декабря 2025 года займов юридическим лицам нет.

По состоянию на 31 декабря 2024 года займы юридическим лицам включают заем, выданный одному заемщику (российская компания, предоставляющие финансовые услуги), номинированный в рублях, балансовой стоимостью 1 022 453 тыс. рублей, процентная ставка по которому составляла 22% годовых со сроком погашения в 2025 году.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

9. Займы клиентам (продолжение)

Валовая величина займов клиентам

Ниже представлено движение валовых величин по займам клиентам за 2025 и 2024 годы в разрезе категорий ОКУ.

	<i>ОКУ</i> <i>за 12 месяцев</i>	<i>Итого</i>
<i>Займы юридическим лицам</i>		
Остаток на 1 января 2024 г.	-	-
Приобретение дочерних компаний	939 000	939 000
Начисленные проценты	84 146	84 146
Остаток на 31 декабря 2024 г.	1 023 146	1 023 146
Начисленные проценты	444 661	444 661
Новые созданные или приобретенные активы	3 400 000	3 400 000
Активы, которые были погашены	(4 867 807)	(4 867 807)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	-	-
<i>Договоры обратного «репо»</i>		
Остаток на 1 января 2024 г.	-	-
Приобретение дочерних компаний	800 369	800 369
Начисленные проценты	10 726	10 726
Активы, которые были погашены	(811 095)	(811 095)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	-	-
Начисленные проценты	54 203	54 203
Новые созданные или приобретенные активы	24 139 412	24 139 412
Активы, которые были погашены	(24 193 615)	(24 193 615)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	-	-
Итого займы клиентам		
Остаток на 1 января 2024 г.	-	-
Приобретение дочерних компаний	1 739 369	1 739 369
Начисленные проценты	94 872	94 872
Активы, которые были погашены	(811 095)	(811 095)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	1 023 146	1 023 146
Начисленные проценты	498 864	498 864
Новые созданные или приобретенные активы	27 539 412	27 539 412
Активы, которые были погашены	(29 061 422)	(29 061 422)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	-	-

Резерв под ОКУ займов клиентам

Ниже представлено движение по статьям резерва под ОКУ по займам клиентам.

	<i>ОКУ</i> <i>за 12 месяцев</i>	<i>Итого</i>
<i>Займы юридическим лицам</i>		
Остаток на 1 января 2024 г.	-	-
Восстановление резерва под ОКУ	(3 146)	(3 146)
Приобретение дочерних компаний	3 839	3 839
Остаток на 31 декабря 2024 г.	693	693
Восстановление резерва под ОКУ	(693)	(693)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	-	-

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

10. Активы, предназначенные для продажи

Акции АО «МОБИ Деньги» были реализованы в 2025 году. Финансовый результат от реализации акций в 2025 году составил ноль рублей, так как в 2024 году по активу была произведена переоценка до справедливой стоимости равной стоимости реализации.

11. Инвестиционные ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. вложения Группы в инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены следующими позициями:

	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Инвестиционные фонды нерезидентов	364 167	293 314
Паевые инвестиционные фонды резидентов	23 126	34 315
Акции корпоративных клиентов	-	944
Инвестиционные ценные бумаги	387 293	328 573

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

12. Основные средства и активы в форме права пользования

Ниже представлено движение по статьям основных средств и активов в форме права пользования:

	<i>Мебель и оборудование</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Неотделимые улучшения</i>	<i>Незавершенное строи- тельство</i>	<i>Активы в форме права пользования</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2025 г.	43 547	1 293 888	158 650	-	640 868	2 136 953
Переоценка и модификация активов в форме прав пользования	-	-	-	-	155 611	155 611
Поступления	434	37 565	128 518	-	92 059	258 576
Выбытие	-	(10 754)	-	-	(285 433)	(296 187)
На 31 декабря 2025 г.	43 981	1 320 699	287 168	-	603 105	2 254 953
Накопленная амортизация						
На 1 января 2025 г.	27 130	1 141 385	115 075	-	251 358	1 534 948
Начисленная амортизация	4 247	92 623	43 575	-	169 787	310 234
Выбытие	-	(10 746)	-	-	(192 533)	(203 279)
На 31 декабря 2025 г.	31 377	1 223 262	158 652	-	228 612	1 641 903
Остаточная стоимость						
На 1 января 2025 г.	16 417	152 503	43 575	-	389 510	602 005
На 31 декабря 2025 г.	12 604	97 437	128 516	-	374 493	613 050

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

12. Основные средства и активы в форме права пользования (продолжение)

	<i>Мебель и оборудование</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Неотделимые улучшения</i>	<i>Незавершенное строи- тельство</i>	<i>Активы в форме права пользования</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2024 г.	42 770	80 529	158 650	25	261 317	543 291
Переоценка и модификация активов в форме прав пользования	-	-	-	-	599 302	599 302
Переводы из/в финансовую аренду (Примечание 16)	-	-	-	-	(413 446)	(413 446)
Поступления	777	30 891	-	-	5	31 673
Выбытие	-	(121 596)	-	(25)	(841 620)	(963 241)
Приобретение дочерних компаний	-	1 304 064	-	-	1 035 310	2 339 374
На 31 декабря 2024 г.	43 547	1 293 888	158 650	-	640 868	2 136 953
Накопленная амортизация						
На 1 января 2024 г.	19 548	50 122	59 839	-	133 782	263 291
Начисленная амортизация	7 581	58 923	55 236	-	169 496	291 236
Переводы из/в финансовую аренду (Примечание 16)	-	-	-	-	(147 071)	(147 071)
Выбытие	-	(121 596)	-	-	(841 620)	(963 216)
Приобретение дочерних компаний	-	1 153 936	-	-	936 772	2 090 708
На 31 декабря 2024 г.	27 129	1 141 385	115 075	-	251 359	1 534 948
Остаточная стоимость						
На 1 января 2024 г.	23 222	30 407	98 811	25	127 535	280 000
На 31 декабря 2024 г.	16 418	152 503	43 575	-	389 509	602 005

По состоянию на 31 декабря 2025 г. категория активов в форме права пользования в сумме 374 493 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 389 509 тыс. руб.) представлена правами аренды офисных помещений.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

13. Гудвил и прочие нематериальные активы

Ниже представлено движение по статьям гудвил и прочих нематериальных активов:

	<i>Гудвил</i>	<i>Программное обеспечение, приобретенное</i>	<i>Программное обеспечение, созданное самостоятельно</i>	<i>Капитальные вложения в объекты нематериальных активов</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2025 г.	178 830	1 559 325	23 724	31 779	1 793 658
Поступления	-	202 527	-	-	202 527
Перевод капитальных вложений в нематериальные активы	-	31 779	-	(31 779)	-
На 31 декабря 2025 г.	178 830	1 793 631	23 724	-	1 996 185
Накопленная амортизация и обесценение					
На 1 января 2025 г.	43 810	1 008 434	2 178	-	1 054 422
Начисленная амортизация	-	123 957	2 361	-	126 318
На 31 декабря 2025 г.	43 810	1 132 391	4 539	-	1 180 740
Остаточная стоимость					
На 1 января 2025 г.	135 020	550 891	21 546	31 779	739 236
На 31 декабря 2025 г.	135 020	661 240	19 185	-	815 445
	<i>Гудвил</i>	<i>Программное обеспечение, приобретенное</i>	<i>Программное обеспечение, созданное самостоятельно</i>	<i>Капитальные вложения в объекты нематериальных активов</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2024 г.	178 830	271 841	-	-	450 671
Поступления	-	59 703	6 088	4 909	70 700
Приобретение дочерних компаний	-	1 227 781	17 636	26 870	1 272 287
На 31 декабря 2024 г.	178 830	1 559 325	23 724	31 779	1 793 658
Накопленная амортизация и обесценение					
На 1 января 2024 г.	43 810	145 279	-	-	189 089
Начисленная амортизация	-	111 716	300	-	112 016
Приобретение дочерних компаний	-	751 439	1 878	-	753 317
На 31 декабря 2024 г.	43 810	1 008 434	2 178	-	1 054 422
Остаточная стоимость					
На 1 января 2024 г.	135 020	126 562	-	-	261 582
На 31 декабря 2024 г.	135 020	550 891	21 546	31 779	739 236

Группа отразила гудвил в размере 178 830 тыс. руб. при приобретении в 2012 году дочерней компании.

Гудвил, полученный в результате объединения бизнеса, для целей проведения проверки на обесценение был отнесен на генерирующее денежный поток подразделение, осуществляющее доверительное управление средствами паевых и инвестиционных фондов, средствами пенсионных накоплений, доверительное управление пенсионными резервами и пенсионными накоплениями в рамках договоров с негосударственными пенсионными фондами (НПФ).

13. Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

Группа осуществила тестирование гудвила на обесценение по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Группа определила возмещаемую стоимость методом ценности от использования. Балансовая стоимость для целей тестирования определена как чистые активы дочерней компании плюс сумма гудвила. По результатам тестирования в 2025 году Группа не выявила обесценение гудвила. Возмещаемая стоимость генерирующего денежный поток подразделения на отчетную дату составляет 2 087 993 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 918 101 тыс. руб.).

Ключевые допущения, использованные при расчете ценности от использования

При анализе признаков обесценения Группа, среди прочих факторов, анализирует прогноз ожидаемых денежных потоков, т.к. бизнес генерирующего подразделения предусматривает доверительное управление фондами за комиссионное вознаграждение, что обеспечивает возможность достоверного прогнозирования доходов и расходов на горизонте планирования. По состоянию на 31 декабря 2025 г. для целей расчета ценности от использования период прогнозирования составляет 5 лет (до 2030 года). По состоянию на 31 декабря 2024 г. для целей расчета ценности от использования период прогнозирования также составлял 5 лет (до 2029 года).

Расчет ценности от использования наиболее чувствителен к следующим допущениям:

- ▶ доходность портфеля;
- ▶ доходность собственных средств;
- ▶ ставка дисконтирования;
- ▶ темпы роста инвестиционного дохода;
- ▶ индексация расходов;
- ▶ ликвидная позиция генерирующего подразделения.

Доходность портфеля и доходность собственных средств

При анализе изменения доходов от деятельности по управлению фондами используются следующие ставки:

Доходность портфеля

<u>Дата тестирования / Год прогнозирования</u>	<u>2025 г.</u>	<u>2026 г.</u>	<u>2027 г.</u>	<u>2028 г.</u>	<u>2029 г.</u>	<u>2030 г.</u>
31 декабря 2024 г.	10,1%	9,3%	8,5%	8,5%	8,5%	н.п.
31 декабря 2025 г.	н.п.	20,0%	15,0%	12,0%	10,0%	10,0%

Доходность собственных средств

<u>Дата тестирования / Год прогнозирования</u>	<u>2025 г.</u>	<u>2026 г.</u>	<u>2027 г.</u>	<u>2028 г.</u>	<u>2029 г.</u>	<u>2030 г.</u>
31 декабря 2024 г.	17,5%	23,0%	16,6%	12,5%	12,5%	н.п.
31 декабря 2025 г.	н.п.	17,5%	23,0%	16,6%	12,5%	12,5%

При тестировании на каждую отчетную дату прогноз роста доходов корректировался с учетом накопленной статистики по фактическому результату деятельности дочерней компании.

13. Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

Ставка дисконтирования

Группа использовала следующие ставки дисконтирования:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Ставка дисконтирования, %	22,4%	22,4%

Ставка дисконтирования отражает проведенную руководством Группы оценку с использованием метода кумулятивного построения (build up method), в соответствии с которым к безрисковой процентной ставке прибавляются поправки на риск, низкую ликвидность и управление.

Индексация расходов

Величина расходов для последующих периодов индексируется на основе прогнозной ставки инфляции.

Ставки инфляции, прогнозируемые Группой и используемые при индексации расходов (для целей анализа используется предпосылка, что вся расходная часть, в т.ч. заработная плата, не индексируется, что по оценкам руководства, является разумным), представлены в таблице ниже:

<u>Ставки инфляции</u>						
<u>Дата тестирования /</u>						
<u>Год прогнозирования</u>	<u>2025 г.</u>	<u>2026 г.</u>	<u>2027 г.</u>	<u>2028 г.</u>	<u>2029 г.</u>	<u>2030 г.</u>
31 декабря 2024 г.	7,6%	5,9%	4,6%	4,6%	4,6%	н.п.
31 декабря 2025 г.	н.п.	5,3%	4,8%	4,8%	4,8%	4,8%

Ликвидная позиция генерирующего подразделения

Ликвидная позиция генерирующего подразделения включает в себя стоимость собственного портфеля рыночных ценных бумаг и денежные средства, размещенные в банковские депозиты.

	<u>31 декабря</u>	<u>31 декабря</u>
	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Ликвидная позиция	1 044 430	539 649

Возмещаемая стоимость генерирующего подразделения

	<u>31 декабря</u>	<u>31 декабря</u>
	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Возмещаемая стоимость генерирующего подразделения	2 087 993	918 101

На расчет ценности от использования также повлияли планируемое увеличение количества паевых инвестиционных фондов в управлении.

Группа не ожидает изменения ключевых допущений, используемых для определения возмещаемой стоимости гудвила, которые могут привести к тому, что балансовая стоимость гудвила превысит его возмещаемую сумму.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

14. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Расход по текущему налогу	(648 138)	(420 000)
(Расход)/доход по отложенному налогу – возникновение и восстановление временных разниц	37 789	(541 109)
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	-	566 748
Расходы по налогу на прибыль	<u>(610 349)</u>	<u>(394 361)</u>

Стандартная ставка налога на прибыль для компаний (включая банки) в 2025 составила 25%, в 2024 году – 20%. Дивиденды подлежат обложению российским налогом на прибыль по ставке 13%, при выполнении определенных условий к дивидендам может быть применима ставка 0%.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли. Ниже представлена сверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Прибыль до налогообложения	1 612 410	1 263 351
Законодательно установленная ставка налога	25%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по законодательно установленной налоговой ставке	(403 103)	(252 670)
Разница в налоговых ставках между РФ и иностранными юрисдикциями	6 952	(55 304)
Прибыль, не облагаемая налогом	16 948	19 629
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(68 491)	(80 670)
Поправки на расходы, принимаемые к налогообложению по ставкам налога, отличным от базовой ставки	1 359	(54 361)
Изменение в сумме непризнанных отложенных налоговых активов	(164 014)	(537 733)
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	-	566 748
Расходы по налогу на прибыль	<u>(610 349)</u>	<u>(394 361)</u>

По инвестициям в дочерние компании по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. временные разницы не признаются по причине выполнения соответствующих критериев согласно МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль».

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

В связи с принятием указанного закона в настоящей отчетности за 2024 год были отражены дополнительные отложенные налоговые активы на 566 748 тыс. руб. в том числе дополнительный доход в отчете о прибыли и убытках 586 060 тыс. руб., в прочем совокупном доходе (20 320) тыс. руб. Данное изменение законодательства не повлияло на суммы текущего налога на прибыль за 2024 год.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

14. Налогообложение (продолжение)

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

	<i>31 декабря 2023 г.</i>	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц (в отчете о прибылях и убытках)</i>	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц (в составе прочего совокупного дохода)</i>	<i>Приобретение дочерних компаний</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц (в отчете о прибылях и убытках)</i>	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц (в составе прочего совокупного дохода)</i>	<i>31 декабря 2025 г.</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц								
Резерв под ОКУ	16 952	37 008	-	94 935	148 895	(9 623)	-	139 272
Основные средства и аренда	(16 500)	48 718	-	(19 809)	12 409	16 180	-	28 589
Займы клиентам	38 900	(69 867)	-	112 609	81 642	1 313	-	82 955
Долевые ценные бумаги и паи	147 526	(85 334)	(69 098)	14 485	7 579	(26 661)	102 943	83 861
Прочие начисленные расходы и обязательства	61 200	15 468	-	21 927	98 595	40 513	-	139 108
Налоговые убытки к переносу	10 645	1 486 938	-	8 889 024	10 386 607	172 733	-	10 559 340
Прочие разницы	29 546	(24 920)	-	(3 474)	1 152	7 348	-	8 500
Отложенные налоговые активы	288 269	1 408 011	(69 098)	9 109 697	10 736 879	201 803	102 943	11 041 625
Непризнанные отложенные налоговые активы	(24 288)	(1 382 372)	-	(6 633 600)	(8 040 260)	(164 014)	-	(8 204 274)
Чистый отложенный налоговый актив	263 981	25 639	(69 098)	2 476 097	2 696 619	37 789	102 943	2 837 351

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

15. Прочие активы

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Прочие финансовые активы		
Финансовая аренда (Примечание 16)	357 121	337 042
Денежные средства, в отношении которых имеются ограничения	108 179	123 221
Права требования к зарубежному банку	104 673	113 367
Прочее	29 238	66 049
Итого прочие финансовые активы до вычета резерва	599 211	639 679
За вычетом резерва под ОКУ	(135 692)	(152 154)
Итого прочие финансовые активы после вычета резерва	463 519	487 525
Прочие нефинансовые активы		
Предоплата за услуги	502 256	626 053
НДС по прочим операциям	27 193	17 823
Прочее	123 092	115 946
Итого прочие нефинансовые активы	652 541	759 822
За вычетом резерва под ОКУ прочих нефинансовых активов	(431 471)	(452 999)
Итого прочие нефинансовые активы	221 070	306 823
Итого прочие активы	684 589	794 348

По состоянию на 31 декабря 2025 г. денежные средства, в отношении которых имеются ограничения, представляют собой денежные средства дочерних организаций на счетах иностранных банков, которые не могут быть использованы дочерними организациями. Создан резерв под ОКУ в размере 100% валовой стоимости данных денежных средств.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. права требования к зарубежному банку представляли собой уступку прав требований к одному зарубежному банку по погашенным финансовым инструментам.

Валовая величина прочих финансовых активов

Ниже представлено движение валовых величин прочих финансовых активов за 2025 и 2024 годы в разрезе категорий ОКУ.

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2024 г.	1 662 709	-	-	1 662 709
Новые созданные или приобретенные активы	8 292	-	113 367	121 659
Переводы в стадию 3	(123 221)	123 221	-	-
Активы, которые были погашены	(2 165 364)	-	-	(2 165 364)
Начисленные проценты	1 804	-	-	1 804
Курсовые разницы	(4 739)	-	-	(4 739)
Приобретение дочерних компаний	999 638	23 972	-	1 023 610
На 31 декабря 2024 г.	379 119	147 193	113 367	639 679
Новые созданные или приобретенные активы	1 111	-	-	1 111
Активы, которые были погашены	(81 557)	-	-	(81 557)
Начисленные проценты	63 757	-	-	63 757
Курсовые разницы	-	(15 085)	(8 694)	(23 779)
На 31 декабря 2025 г.	362 430	132 108	104 673	599 211

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

15. Прочие активы (продолжение)

Резерв под ОКУ прочих финансовых активов

Ниже представлено движение по статьям резерва под ОКУ прочих финансовых активов:

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2024 г.	81 399	-	81 399
Создание резерва под ОКУ	4 788	41 774	46 562
Переводы в стадию 3	(81 447)	81 447	-
Приобретение дочерних компаний	221	23 972	24 193
На 31 декабря 2024 г.	4 961	147 193	152 154
Восстановление резерва под ОКУ	(1 377)	-	(1 377)
Курсовые разницы	-	(15 085)	(15 085)
На 31 декабря 2025 г.	3 584	132 108	135 692

16. Финансовая аренда и обязательства по аренде

Ниже представлено движение чистых инвестиций в финансовую аренду:

	<i>Финансовая аренда</i>
На 1 января 2024 г.	7 050
Переводы в финансовую аренду	266 375
Модификации	40 829
Погашение	(53 594)
Начисленные проценты	1 804
Приобретение дочерних компаний	74 578
На 31 декабря 2024 г.	337 042
Модификации	81 074
Погашение	(124 752)
Начисленные проценты	63 757
На 31 декабря 2025 г.	357 121

На 31 декабря 2025 г. общая сумма чистых инвестиций в финансовую аренду, выданных 2-м прочим юридическим лицам, составляет 354 855 тыс. руб., или 100% от портфеля финансовой аренды после вычета резервов. На 31 декабря 2024 г. общая сумма чистых инвестиций в финансовую аренду, выданных 2-м прочим юридическим лицам, составляет 335 206 тыс. руб., или 100% от портфеля финансовой аренды после вычета резервов.

Ниже представлено движение по обязательствам по финансовой аренде:

	<i>Обязательства по финансовой аренде</i>
На 1 января 2024 г.	138 754
Модификации	599 302
Погашение обязательства по аренде	(214 504)
Начисленные проценты	16 234
Приобретение дочерних компаний	137 939
На 31 декабря 2024 г.	677 725
Модификации	155 611
Погашение обязательства по аренде	(234 818)
Начисленные проценты	103 200
На 31 декабря 2025 г.	701 718

По состоянию на 31 декабря 2025 г. обязательства по аренде состоят из обязательств трем контрагентам по ставкам от 14,47% до 18% годовых со сроком погашения от 0 до 5 лет. По состоянию на 31 декабря 2024 г. обязательства по аренде состоят из обязательств трем контрагентам по ставкам от 9,5% до 21,5% годовых со сроком погашения от 0 до 3 лет.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

17. Средства кредитных организаций

Средства к включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Договоры прямого «репо»	194 977	2 522
Брокерские счета клиентов	166 731	170 848
Итого средства юридических лиц	361 708	173 370

По состоянию на 31 декабря 2025 г. договоры прямого «репо» включают в себя сделки по ставке - 16,5% годовых со сроком погашения до 6 дней. По состоянию на 31 декабря 2024 г. договоры прямого «репо» включают в себя сделки по ставке -12% годовых со сроком погашения до 4 дней.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа заключила договоры прямого «репо» на сумму 194 977 тыс. руб. Объектами данных договоров являлись инвестиционные паи стоимостью 231 409 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: договоры прямого «репо» на сумму 2 522 тыс. руб., объектами которых являлись корпоративные акции справедливой стоимостью 2 531 тыс. руб.).

18. Средства клиентов

Средства клиентов включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Брокерские счета клиентов	3 604 389	7 120 112
Итого средства юридических лиц	3 604 389	7 120 112
Брокерские счета клиентов	2 264 270	3 868 415
Итого средства физических лиц	2 264 270	3 868 415
Брокерские счета клиентов	101 851	370 033
Итого средства паевых инвестиционных фондов	101 851	370 033
Договоры прямого «репо»	50 022	-
Итого договоры прямого «репо»	50 022	-
Итого средства клиентов	6 020 532	11 358 560

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа заключила договор прямого «репо» с юридическим лицом на сумму 50 022 тыс. руб. Объектом данного договора являлись инвестиционные паи стоимостью 53 117 тыс. руб.

19. Прочие заемные средства

По состоянию на 31 декабря 2025 г. заемные средства включают 6 займов, полученных от юридических лиц в сумме 1 469 715 тыс. руб. по ставкам от 16,10% до 17,93% годовых со сроком погашения в 2026 году.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. заемные средства включают 16 займов, полученных от связанных сторон в сумме 1 180 658 тыс. руб. и от прочего юридического лица в сумме 953 286 тыс.руб. по ставкам от 17,93% до 22,5% годовых со сроком погашения в 2025-2026 годах.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

20. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, представлены финансовым инструментом на 100% обыкновенных акций одной из дочерних компаний Группы, справедливая стоимость которого составила на 31 декабря 2025 г. 11 345 078 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 11 139 000 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. у Группы также имеются обязательства по обратной поставке ценных бумаг, оцениваемые по справедливой стоимости (Примечание 36).

21. Начисленные обязательства по расчетам с персоналом

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

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Начисленные расходы по бонусам	1 945 000	1 914 901
Прочие расходы по расчетам с персоналом	178 434	153 866
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	<u>2 123 434</u>	<u>2 068 767</u>

22. Прочие начисленные расходы и обязательства

Прочие начисленные расходы и обязательства включают в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Прочие финансовые обязательства		
Обязательства по финансовой аренде	701 718	677 725
Прочие финансовые обязательства	15 330	20 473
Итого прочие финансовые обязательства	<u>717 048</u>	<u>698 198</u>
Прочие нефинансовые обязательства		
Агентское вознаграждение	1 607 590	372 333
Расчеты с поставщиками	271 845	123 864
Начисленные резервы	114 500	79 540
Обязательства по уплате налогов, кроме налога на прибыль	39 059	119 478
Профессиональные услуги	15 530	16 152
Прочие нефинансовые обязательства	20 799	73 910
Итого прочие нефинансовые обязательства	<u>2 069 323</u>	<u>785 277</u>
Прочие начисленные расходы и обязательства	<u>2 786 371</u>	<u>1 483 475</u>

По состоянию на 31 декабря 2025 г. агентские вознаграждения включают в себя кредиторскую задолженность перед агентами по привлечению пайщиков и включают в себя задолженность третьей стороне, не связанной с Группой.

23. Собственный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 г. акционерный капитал Общества состоит из 200 403 232 (на 31 декабря 2024 г.: 200 403 232) обыкновенных именных бездокументарных акций номиналом 1 рубль. По состоянию на 31 декабря 2025 г. все выпущенные акции приобретены дочерними организациями. Акционерный капитал Общества был сформирован за счет вкладов акционеров в российских рублях, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределение капитала в российских рублях.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

23. Собственный капитал (продолжение)

Дополнительный капитал Общества был сформирован за счет превышения стоимости при эмиссии обыкновенных акций в 2009 и 2010 годах.

Прочие фонды представляют часть нераспределенной прибыли в виде резервного фонда, сформированного в соответствии с требованиями законодательства и Уставом Общества, который на 31 декабря 2025 г. составляет 10 020 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 10 020 тыс. руб.).

В 2025 г. Общество не распределяло дивиденды. В 2024 г. Общество распределило в качестве дивидендов акционерам 900 000 тыс. руб. из расчета 4,49 руб. на одну обыкновенную именную акцию Общества из нераспределенной в 2023 г. чистой прибыли Общества за 2023 г.

24. Чистые процентные доходы и расходы

Процентные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Процентная выручка, рассчитанная по методу эффективной процентной ставки		
Средства в кредитных организациях	2 117 257	652 133
Займы клиентам	445 685	59 336
Итого процентная выручка, рассчитанная по методу эффективной процентной ставки	2 562 942	711 469
Прочая процентная выручка		
Финансовая аренда	63 757	1 804
Торговые ценные бумаги	26 717	15 789
Займы клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости	-	360 078
Итого прочая процентная выручка	90 474	377 671
Итого процентная выручка	2 653 416	1 089 140

Процентные расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Процентные расходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		
Прочие заемные средства	(252 003)	(260 297)
Средства клиентов	(103 851)	(43 325)
Средства кредитных организаций	(299)	(3 909)
Итого процентные расходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	(356 153)	(307 531)
Прочие процентные расходы		
Обязательства по финансовой аренде	(103 200)	(16 234)
Итого прочие процентные расходы	(103 200)	(16 234)
Итого процентные расходы	(459 353)	(323 765)

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

25. Вознаграждение за управление и успех и агентские вознаграждения, и прочие комиссионные доходы

Вознаграждение за управление и успех и агентские вознаграждения включает в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Вознаграждение за управление	6 535 166	4 526 663
Вознаграждение за успех	1 667 249	691 753
Агентские вознаграждения	576 506	191 223
Прочие вознаграждения	-	27 711
Вознаграждение за управление и успех и агентские вознаграждения	<u>8 778 921</u>	<u>5 437 350</u>

Вознаграждение за управление и успех, полученное от одного клиента (не связанной стороны), за 2025 год составило 9% (2024 год: 8,8% от не связанной стороны) от общей суммы вознаграждения за управление и успех.

Прочие комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Комиссии по операциям с ценными бумагами и операциям на рынках капитала	615 643	387 057
Консультационные услуги	264 909	631 872
Комиссии по депозитарным услугам	92 791	32 253
Прочие комиссии	124 344	67 483
Прочие комиссионные доходы	<u>1 097 687</u>	<u>1 118 665</u>

Данные доходы возникли в связи с приобретением дочерних компаний в 2024 году.

26. Комиссионные расходы

Комиссионные расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Агентское вознаграждение	(4 073 856)	(1 960 512)
Комиссии по расчетным операциям	(217 177)	(205 484)
Депозитарные услуги	(52 315)	(18 230)
Прочие комиссии	(15 294)	(23 769)
Комиссионные расходы	<u>(4 358 642)</u>	<u>(2 207 995)</u>

27. Чистые расходы от первоначального признания финансовых активов

Чистые расходы от первоначального признания финансовых активов в 2024 г. сформированы, в основном, убытком от договора цессии прав требований в размере 318 208 тыс. руб. (Примечание 15) В 2025 такие расходы отсутствовали.

28. Чистые доходы от модификации финансовых активов и обязательств

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 Группа осуществляла пересчет ожидаемых денежных потоков по финансовым активам и обязательствам в случае их модификации (продлонгации или досрочного погашения). За 2025 и 2024 гг. доход составил 81 074 тыс. руб. и 40 829 тыс. руб. соответственно и был обусловлен пересмотром договорных денежных потоков по финансовой аренде.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

29. Чистые доходы/(расходы) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Производные финансовые инструменты	94 119	-
Ценные бумаги (торговые и инвестиционные)	(22 843)	867 212
Займы клиентам	-	423 453
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	(206 078)	(149 000)
Итого чистые доходы/(расходы) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u>(134 802)</u>	<u>1 141 665</u>

30. Дивиденды и прочие доходы

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Дивиденды по ценным бумагам	96 038	117 502
Прочее	57 203	17 294
Итого прочие доходы	<u>153 241</u>	<u>134 796</u>

31. Расходы на персонал, административные расходы

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

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Заработная плата и премии	2 997 613	2 475 234
Отчисления на социальное обеспечение	671 155	513 122
Прочие расходы на персонал	423 333	285 946
Расходы на персонал	<u>4 092 101</u>	<u>3 274 302</u>
Информационные технологии и услуги связи	874 500	460 802
Отчисления по амортизации и износу	436 552	403 252
Налоги, кроме налога на прибыль	88 757	86 823
Консультационные услуги	212 941	139 081
Содержание и аренда помещений	167 442	75 563
Маркетинг и реклама	114 302	17 118
Прочие профессиональные услуги	54 039	65 697
Налоговый резерв	34 960	79 540
Расходы на обучение	26 492	24 927
Командировочные и сопутствующие расходы	26 261	29 800
Юридические услуги	21 416	66 197
Офисные расходы	9 072	7 143
Прочее	52 566	3 538
Административные расходы	<u>2 119 300</u>	<u>1 459 481</u>

32. Управление рисками

Введение

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

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

Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на риск, связанный с торговыми операциями, и риск, связанный с неторговой деятельностью. Группа также подвержена операционным рискам.

Структура управления рисками

Общую ответственность за стратегический мониторинг уровня принимаемых компаниями Группы рисков несет Совет Директоров и/или Генеральный директор на уровне каждой отдельной консолидируемой компании, однако, также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

Управление рисками осуществляется через принятие соответствующих решений коллегиальными и исполнительными органами и послед-контроль исполнения таких решений. В систему управления рисками входят следующие коллегиальные и единоличные исполнительные органы: Совет Директоров, Правление и Генеральный Директор.

К компетенции Совета Директоров, в частности, относится утверждение основных принципов управления рисками Общества, иных внутренних документов, регулирующих вопросы управления рисками, разрабатываемых Генеральным директором Общества и отнесенных к компетенции Совета Директоров.

Правление, в частности, осуществляет принятие решений о создании комитетов и определяет их состав, утверждает внутренние регламенты взаимодействия подразделений, одобрение крупных сделок за счет имущества Общества.

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

Департамент риск менеджмента

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

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

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

32. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск

Деятельность Группы подвержена кредитному риску в результате того, что контрагенты могут не выполнить свои договорные обязательства. Группа управляет кредитным риском путем установления предельного размера кредитного риска, который Группа готова принять регулярным пересмотром кредитного качества контрагентов, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска. Группа структурирует уровень кредитного риска путем ограничения сумм риска по одному контрагенту (заемщику), связанным группам контрагентов, а также отраслевым и географическим/страновым сегментам. Группа осуществляет мониторинг кредитного риска путем анализа финансового состояния контрагентов, их платежной дисциплины; выявляет иные факторы кредитного риска (например, организационные, отраслевые и т.д.). Такие риски отслеживаются на регулярной основе и предусматривают ежегодную (либо более частую) оценку.

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

	<i>Прим.</i>	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Денежные средства и их эквиваленты (за исключением денежных средств в пути)	5	15 353 965	19 558 530
Средства в кредитных организациях	6	6 676 759	3 634 587
Дебиторская задолженность	8	2 185 959	1 219 520
Займы клиентам	9	-	1 022 453
Прочие финансовые активы	15	463 519	487 525
Итого максимальный размер кредитного риска		<u>24 680 202</u>	<u>25 922 615</u>

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

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

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) рассчитывается на основе кредитных убытков, возникновение которых ожидается на протяжении срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок или ОКУ за весь срок), если произошло значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, в противном случае оценочный резерв рассчитывается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам (12-месячные ОКУ). 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, представляющая собой ОКУ, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе, в зависимости от характера базового портфеля финансовых инструментов.

32. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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

- Стадия 1: Совокупность сделок по состоянию на отчетную дату, в отношении которых не произошло существенного увеличения кредитного риска по сравнению с величиной кредитного риска на момент первоначального признания. По сделкам в Стадии 1 Группа признает оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ОКУ.
- Стадия 2: Совокупность сделок по состоянию на отчетную дату, в отношении которых произошло существенное увеличение кредитного риска по сравнению с величиной кредитного риска на момент первоначального признания. Для таких сделок Группа признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок.
- Стадия 3: Совокупность сделок по состоянию на отчетную дату, которым присвоен статус дефолт. Группа признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок.
- ПСКО: Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные (ПСКО) активы – это финансовые активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании ПСКО активы оцениваются по справедливой стоимости, и впоследствии признается процентная выручка, рассчитанная с использованием эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска. Оценочный резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло последующее изменение суммы ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Определение дефолта

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

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

- ▶ признание договора лизинга/займа проблемным;
- ▶ дефолтная реструктуризация;
- ▶ списание или реализация задолженности;
- ▶ банкротство или ликвидация заемщика;
- ▶ прочие события, возникновение которых, согласно экспертному заключению, привело к дефолту.

32. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Существенное увеличение кредитного риска (СУКР).

Оценка на предмет СУКР проводится на индивидуальной и коллективной основе. Оценка на предмет СУКР по кредитам юридическим и физическим лицам, межбанковским кредитам и долговым ценным бумагам, учитываемым по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, проводится на индивидуальной основе путем мониторинга перечисленных ниже событий и обстоятельств.

Группа приходит к выводу о наличии СУКР по финансовому инструменту при условии удовлетворения одного или нескольких количественных, качественных или вспомогательных критериев, перечисленным ниже.

Применительно к кредитам, выданным юридическим лицам, и межбанковским кредитам:

- ▶ просрочка от 31 до 90 дней;
- ▶ существенное увеличение кредитного риска на основании относительного порогового значения, рассчитанного с использованием внутренних рейтингов. Оценка на предмет СУКР производится путем сравнения кредитных рейтингов на дату выдачи и кредитного рейтинга по каждому отдельному финансовому активу на отчетную дату. Величина снижения кредитного рейтинга, свидетельствующая о наличии СУКР, определяется отдельно для каждого рейтинга исходя из увеличения вероятности наступления дефолта при снижении кредитного рейтинга;
- ▶ включение в контрольный перечень «Потенциально проблемная задолженность» в соответствии с результатами внутренних процедур мониторинга кредитного риска.

Применительно к кредитам физическим лицам:

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

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

32. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Группа использует следующие категории кредитного риска.

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

32. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Займы клиентам и операции финансовой аренды

В случае предоставления займов клиентам и осуществления операций финансовой аренды оценку заемщиков проводит сотрудник, ответственный за оценку кредитных рисков Группы. Оценка кредитного риска основана на модели кредитного скоринга, которая учитывает различную историческую, текущую и прогнозную информацию, такую как:

- ▶ Историческая финансовая информация вместе с прогнозами и планами, подготовленными в разрезе клиентов. Такая финансовая информация включает данные о полученных результатах, коэффициенты платежеспособности, коэффициенты финансовой устойчивости и любые другие коэффициенты, уместные для оценки финансовых результатов деятельности клиента. Часть таких показателей может закрепляться в договорах с клиентами в виде ковенант, и, следовательно, их оценке уделяется большее внимание.
- ▶ Общеизвестная информация о клиентах из внешних источников информации. Такая информация включает внешние рейтинги, присвоенные рейтинговыми агентствами, отчеты независимых аналитиков, цены обращающихся на рынке облигаций или пресс-релизы и статьи.
- ▶ Макроэкономическая информация, например, объем экономической деятельности применительно к конкретной отрасли, в которых клиент осуществляет свою деятельность.
- ▶ Другая обоснованная и подтверждаемая информация о качестве управления и возможностях клиента, которая уместна для определения результатов деятельности организации.

Уровень сложности и детализации методов оценки кредитного качества отличаются в зависимости от подверженности Группы риску, сложности и размера клиента.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

32. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества и трех категорий ОКУ в разрезе классов активов обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении Группы на 31 декабря 2025 и 2024 гг.

	<i>31 декабря 2025 г.</i>			
	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты (за исключением наличных денежных средств)				
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях и краткосрочные депозиты до 90 дней				
- <i>благополучные</i>	<i>15 363 091</i>	-	-	<i>15 363 091</i>
Итого остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях и краткосрочные депозиты до 90 дней до вычета резерва	15 363 091	-	-	15 363 091
За вычетом резерва под ОКУ	(9 126)	-	-	(9 126)
Итого остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях и краткосрочные депозиты до 90 дней после вычета резерва	15 353 965	-	-	15 353 965
Средства в кредитных организациях				
Договоры обратного репо				
- <i>благополучные</i>	<i>6 676 759</i>	-	-	<i>6 676 759</i>
Итого средства в кредитных организациях	6 676 759	-	-	6 676 759
За вычетом резерва под обесценение	-	-	-	-
Итого осредства в кредитных организациях после вычета резерва	6 676 759	-	-	6 676 759
Дебиторская задолженность				
- <i>благополучные</i>	<i>2 196 750</i>	-	-	<i>2 196 750</i>
- <i>неработающие</i>	-	<i>1 265 798</i>	-	<i>1 265 798</i>
Итого дебиторская задолженность	2 196 750	1 265 798	-	3 462 548
За вычетом резерва под ОКУ	(10 791)	(1 265 798)	-	(1 276 589)
Итого дебиторская задолженность	2 185 959	-	-	2 185 959
Прочие финансовые активы				
- <i>благополучные</i>	<i>362 430</i>	-	-	<i>362 430</i>
- <i>сомнительные</i>	-	<i>108 179</i>	-	<i>108 179</i>
- <i>неработающие</i>	-	<i>23 929</i>	<i>104 673</i>	<i>128 602</i>
Итого прочие финансовые активы до вычета резерва	362 430	132 108	104 673	599 211
За вычетом резерва под ОКУ	(3 584)	(132 108)	-	(135 692)
Итого прочие финансовые активы после вычета резерва	358 846	-	104 673	463 519

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

32. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

	<i>31 декабря 2024 г.</i>			
	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>ПСКО</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты (за исключением наличных денежных средств)				
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях и краткосрочные депозиты до 90 дней				
- <i>благополучные</i>	19 582 125	-	-	19 582 125
Итого остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях и краткосрочные депозиты до 90 дней до вычета резерва	19 582 125	-	-	19 582 125
За вычетом резерва под ОКУ	(23 595)	-	-	(23 595)
Итого остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях и краткосрочные депозиты до 90 дней после вычета резерва	19 558 530	-	-	19 558 530
Средства в кредитных организациях				
Договоры обратного репо				
- <i>благополучные</i>	3 634 587	-	-	3 634 587
Итого средства в кредитных организациях	3 634 587	-	-	3 634 587
За вычетом резерва под обесценение	-	-	-	-
Итого средства в кредитных организациях после вычета резерва	3 634 587	-	-	3 634 587
Дебиторская задолженность				
- <i>благополучные</i>	1 224 626	-	-	1 224 626
- <i>неработающие</i>	-	1 282 254	-	1 282 254
Итого дебиторская задолженность	1 224 626	1 282 254	-	2 506 880
За вычетом резерва под ОКУ	(5 106)	(1 282 254)	-	(1 287 360)
Итого дебиторская задолженность	1 219 520	-	-	1 219 520
Займы клиентам				
- <i>благополучные</i>	1 023 146	-	-	1 023 146
Итого займы клиентам до вычета резерва	1 023 146	-	-	1 023 146
За вычетом резерва под ОКУ	(693)	-	-	(693)
Итого займы клиентам после вычета резерва	1 022 453	-	-	1 022 453
Прочие финансовые активы				
- <i>благополучные</i>	379 119	-	-	379 119
- <i>сомнительные</i>	-	123 221	-	123 221
- <i>неработающие</i>	-	23 972	113 367	137 339
Итого прочие финансовые активы до вычета резерва	379 119	147 193	113 367	639 679
За вычетом резерва под ОКУ	(4 961)	(147 193)	-	(152 154)
Итого прочие финансовые активы после вычета резерва	374 158	-	113 367	487 525

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

32. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. распределение активов и обязательств Группы по географическому признаку представлено в таблице ниже.

	<i>31 декабря 2025 г.</i>			
	<i>Россия</i>	<i>ОЭСР</i>	<i>Прочие страны</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	15 353 965	-	-	15 353 965
Средства в кредитных организациях	6 676 759	-	-	6 676 759
Торговые ценные бумаги	1 867 088	26 420	-	1 893 508
Дебиторская задолженность	2 174 882	244	10 833	2 185 959
Инвестиционные ценные бумаги	387 293	-	-	387 293
Основные средства и активы в форме права пользования	613 050	-	-	613 050
Гудвил и прочие нематериальные активы	815 445	-	-	815 445
Предоплата по налогу на прибыль	132 856	-	-	132 856
Отложенные активы по налогу на прибыль	2 837 351	-	-	2 837 351
Прочие активы	575 541	104 917	4 131	684 589
	31 434 230	131 581	14 964	31 580 775
Обязательства				
Средства банков	196 120	159 123	6 465	361 708
Средства клиентов	5 665 404	91	355 037	6 020 532
Прочие заемные средства	375 479	-	1 094 236	1 469 715
Обязательства по обратной поставке ценных бумаг	3 324 300	-	-	3 324 300
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	2 123 434	-	-	2 123 434
Текущие обязательства по налогу на прибыль	132 966	-	-	132 966
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	11 345 078	-	-	11 345 078
Прочие начисленные расходы и обязательства	2 753 767	32 604	-	2 786 371
	25 916 548	191 818	1 455 738	27 564 104
Чистая балансовая позиция	5 517 682	(60 237)	(1 440 774)	4 016 671

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

32. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

	<i>31 декабря 2024 г.</i>			<i>Итого</i>
	<i>Россия</i>	<i>ОЭСР</i>	<i>Прочие страны</i>	
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	19 558 530	-	-	19 558 530
Средства в кредитных организациях	3 634 587	-	-	3 634 587
Торговые ценные бумаги	1 169 620	27 660	-	1 197 280
Дебиторская задолженность	1 217 153	212	2 155	1 219 520
Займы клиентам	1 022 453	-	-	1 022 453
Активы, предназначенные для продажи	483 879	-	-	483 879
Инвестиционные ценные бумаги	328 573	-	-	328 573
Основные средства и активы в форме права пользования	602 005	-	-	602 005
Гудвил и прочие нематериальные активы	739 236	-	-	739 236
Предоплата по налогу на прибыль	74 813	-	-	74 813
Отложенные активы по налогу на прибыль	2 696 619	-	-	2 696 619
Прочие активы	674 750	119 598	-	794 348
	32 202 218	147 470	2 155	32 351 843
Обязательства				
Средства кредитных организаций	2 616	159 994	10 760	173 370
Средства клиентов	7 134 353	345	4 223 862	11 358 560
Прочие заемные средства	1 180 658	-	953 286	2 133 944
Обязательства по обратной поставке ценных бумаг	771 705	-	-	771 705
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	2 068 767	-	-	2 068 767
Текущие обязательства по налогу на прибыль	198 087	-	-	198 087
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	11 139 000	-	-	11 139 000
Прочие начисленные расходы и обязательства	1 443 760	39 715	-	1 483 475
	23 938 946	200 054	5 187 908	29 326 908
Чистая балансовая позиция	8 263 272	(52 584)	(5 185 753)	3 024 935

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

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

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

32. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Анализ активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения представлен в Примечании 35. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату.

<i>По состоянию на 31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2025 г.</i>					<i>Итого</i>
	<i>До востребо- вания и менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 месяцев до 1 года</i>	<i>Свыше 1 года</i>	<i>От 5 до 15 лет</i>	<i>Без срока погашения</i>	
Средства кредитных организаций	361 708	-	-	-	-	361 708
Прочие заемные средства	1 480 196	-	-	-	-	1 480 196
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	-	11 345 078	-	11 345 078
Прочие начисленные расходы и обязательства	1 936 417	393 620	584 015	23 367	259 152	3 196 571
Итого недисконтированные финансовые обязательства	3 778 321	393 620	584 015	11 368 445	259 152	16 383 553

<i>По состоянию на 31 декабря 2024 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>					<i>Итого</i>
	<i>До востребо- вания и менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 месяцев до 1 года</i>	<i>Свыше 1 года</i>	<i>Без срока погашения</i>		
Средства кредитных организаций	173 371	-	-	-	-	173 371
Прочие заемные средства	1 022 815	667 383	651 167	-	-	2 341 365
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	11 139 000	-	-	11 139 000
Прочие начисленные расходы и обязательства	565 682	317 883	677 613	73 872	-	1 635 050
Итого недисконтированные финансовые обязательства	1 761 868	985 266	12 467 780	73 872	-	15 288 786

Средства клиентов и Обязательства по обратной поставке ценных бумаг относятся к операционной деятельности Группы.

Рыночный риск

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

32. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Риск изменения процентной ставки

Основными источниками процентного риска являются: несовпадение сроков погашения активов и пассивов по инструментам с фиксированной процентной ставкой; несовпадение сроков изменения процентной ставки активов и пассивов по инструментам с изменяющейся процентной ставкой (риск пересмотра процентной ставки); финансирование процентными инструментами непроцентных активов (имущества, предназначенного для передачи в операционную аренду). Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов.

Группа принимает процентный риск в пределах установленных лимитов на экономический капитал на покрытие процентного риска. Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря 2025 и 2024 года представлена ниже:

<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>Увеличение/(уменьшение) в базисных пунктах</u>	<u>Чувствительность чистого процентного дохода</u>	<u>Чувствительность собственного капитала</u>
Российский рубль	300/(300)	(28 126) / 28 126	(28 126) / 28 126
Российский рубль	10/(10)	(4 569) / 4 569	(3 655) / 3 655
<u>31 декабря 2024 г.</u>	<u>Увеличение/(уменьшение) в базисных пунктах</u>	<u>Чувствительность чистого процентного дохода</u>	<u>Чувствительность собственного капитала</u>
Российский рубль	300/(300)	(40 704) / 40 704	(40 704) / 40 704
Российский рубль	10/(10)	(1 693) / 1 710	(1 354) / 1 368

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов.

Валютный риск

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

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные позиции на 31 декабря по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к российскому рублю на обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о совокупном доходе. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о совокупном доходе или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

32. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

Валюта	2025 г.		2024 г.	
	Изменение в валютном курсе, в %	Влияние на прибыль до налогообложения	Изменение в валютном курсе, в %	Влияние на прибыль до налогообложения
Доллар США	25,0%	20 921	27,0%	24 732
Доллар США	-15,0%	(12 552)	-10,0%	(9 160)
Евро	25,0%	246	27,0%	412
Евро	-15,0%	(148)	-10,0%	(152)
Швейцарский франк	25,0%	(423)	27,0%	(532)
Швейцарский франк	-15,0%	254	-10,0%	197
Фунт стерлингов Соединенного королевства	25,0%	(2 415)	27,0%	(2 168)
Фунт стерлингов Соединенного королевства	-15,0%	1 449	-10,0%	803
Китайский юань	25,0%	2 483	18,0%	1 354
Китайский юань	-15,0%	(1 490)	-18,0%	(1 354)
Гонконгский доллар	25,0%	(170)	27,0%	(395)
Гонконгский доллар	-15,0%	102	-10,0%	146

Риск изменения цен на торговые ценные бумаги

Риск изменения цен на торговые ценные бумаги – риск того, что справедливая стоимость таких инструментов может уменьшиться в результате неблагоприятных изменений совокупности рыночных факторов или стоимости отдельных ценных бумаг.

Чувствительность капитала и прибыли до налогообложения к прочему ценовому риску для торговых паев, классифицируемых в Уровень 1 и 2 иерархии справедливой стоимости (Примечание 34), на 31 декабря 2025 и 2024 года представлена ниже:

Рыночный индекс	Изменение, %	2025 г.		2024 г.	
		Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
IMOEX	+14%	(17 616)	(14 093)	(51 832)	(41 466)
IMOEX	-10%	12 583	10 066	37 023	29 619
RUCBITRL1	+6%	7 518	6 014	5	4
RUCBITRL1	-2%	(2 506)	(2 005)	(2)	(1)
RGBITR	+9%	30 235	24 188	5	4
RGBITR	-3%	(10 078)	(8 063)	(7)	(6)
RUCNYTR	+4%	1 486	1 189	5	4
RUCNYTR	-2%	(743)	(594)	(2)	(2)
RUGOLD	+15%	(760)	(608)	(12 067)	(9 653)
RUGOLD	-10%	507	406	8 044	6 436

Группа осуществляет еженедельный мониторинг совокупной позиции в паях открытых паевых инвестиционных фондов с целью оценки риска обесценения такой позиции в соответствии с лимитами рыночного риска.

32. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

В рамках совершенствования системы управления операционными рисками, осуществляется ее последовательное обновление с учетом новых требований Банка России, предъявляемых к системе управления операционными рисками.

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

33. Договорные и условные обязательства

Юридические вопросы

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

Налогообложение

Действующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство характеризуется существенной долей неопределенности, допускает возможность различного толкования, выборочное и непоследовательное применение, и подвержено частым и трудно предсказуемым изменениям, которые могут применяться ретроспективно. Последние тенденции в правоприменительной практике указывают на то, что налоговые органы и суды могут занимать более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых обязательств, в том числе при применении данного законодательства к финансовым сделкам, а также при применении положений, направленных на выявление операций, основной целью которых является неуплата (неполная уплата) суммы налога. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими государственными органами. В результате соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

33. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Помимо Российской Федерации, Группа осуществляет свою деятельность в ряде иностранных юрисдикций. В состав Группы входят компании, созданные за пределами Российской Федерации, которые подлежат налогообложению по ставкам и в соответствии с законодательством юрисдикций, в которых компании Группы признаются налоговыми резидентами. Налоговые обязательства иностранных компаний Группы определяются исходя из того, что иностранные компании Группы не являются налоговыми резидентами Российской Федерации, а также не имеют постоянного представительства в Российской Федерации.

Российское налоговое законодательство по трансфертному ценообразованию позволяет налоговым органам применять корректировки по трансфертному ценообразованию и начислять дополнительные обязательства по налогу на прибыль и налогу на добавленную стоимость в отношении «контролируемых» сделок, в случае если цена, примененная в сделке, отличается от рыночного уровня цен. Перечень «контролируемых» сделок включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами (российскими и иностранными), а также отдельные виды сделок между независимыми лицами, которые приравниваются к контролируемым сделкам. В анализируемом периоде доходы (расходы) Группы по «контролируемым» сделкам определялись исходя из фактических цен сделок.

С 1 января 2015 г. в российское налоговое законодательство были введены концепции «налогового резидента» в отношении иностранных юридических лиц и «фактического получателя дохода», а также правила налогообложения нераспределенной прибыли контролируемых иностранных компаний в Российской Федерации. Введение и уточнение данных концепций и правил в целом сопряжено с возрастанием административной и, в некоторых случаях, налоговой нагрузки на российских налогоплательщиков, имеющих иностранные дочерние структуры. Правоприменительная практика в отношении данных концепций пока только формируется, и соответствующие положения Налогового кодекса Российской Федерации подвергаются частым пересмотрам и различным толкованиям со стороны налоговых органов.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

Страхование

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

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

34. Оценка справедливой стоимости

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

	<i>31 декабря 2025 г.</i>		
	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Непризнанный доход/(расход)</i>
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	15 353 965	15 353 965	-
Средства в кредитных организациях	6 676 759	6 676 759	-
Дебиторская задолженность	2 185 959	2 185 959	-
Прочие активы	463 519	463 519	-
Финансовые обязательства			
Средства кредитных организаций	361 708	361 708	-
Средства клиентов	6 020 532	6 020 532	-
Прочие заемные средства	1 469 715	1 466 019	3 696
Прочие начисленные расходы и обязательства	717 048	998 741	(281 693)
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			(277 997)

	<i>31 декабря 2024 г.</i>		
	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Непризнанный доход/(расход)</i>
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	19 558 530	19 558 530	-
Средства в кредитных организациях	3 634 587	3 634 587	-
Дебиторская задолженность	1 219 520	1 219 520	-
Займы клиентам	1 022 453	983 097	(39 356)
Активы, предназначенные для продажи	483 879	483 879	-
Прочие активы	487 525	487 525	-
Финансовые обязательства			
Средства кредитных организаций	173 370	173 370	-
Средства клиентов	11 358 560	11 358 560	-
Прочие заемные средства	2 133 944	1 909 043	224 901
Прочие начисленные расходы и обязательства	698 198	1 037 120	(338 922)
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			(153 377)

Методики оценки и допущения

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

34. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Методики оценки и допущения (продолжение)

Ценные бумаги

Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, стоимость которых устанавливается при помощи какой-либо методики оценки или модели определения цены, представлены главным образом некотируемыми акциями и паями инвестиционных фондов. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости

Справедливая стоимость некотируемых инструментов, дебиторской задолженности, займов клиентам, средств клиентов, средств в кредитных организациях, средств кредитных организаций, прочих финансовых активов и обязательств, обязательств по финансовой аренде оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

Займы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Справедливая стоимость займов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется с использованием сочетания подходов. Где уместно, справедливая стоимость займов оценивается на основании наблюдаемых цен долговых ценных бумаг, выпущенных заемщиком или аналогичными организациями. В других случаях оценка осуществляется с использованием внутренних моделей, основанных на моделях расчета приведенной стоимости, или в определенных обстоятельствах (например, в отношении денежных потоков по активам, удерживаемым в качестве обеспечения) – с использованием внешних источников оценки. Ненаблюдаемые исходные данные для моделей оценки включают корректировки с учетом кредитного, рыночного риска и риска ликвидности, связанных с ожидаемыми денежными потоками в результате операционной деятельности заемщика или с оценкой обеспечения.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Справедливая стоимость прочих финансовых обязательств оценивается посредством дисконтированных дивидендных потоков в рамках доходного подхода.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

34. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия источников справедливой стоимости

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

<i>По состоянию на 31 декабря 2025 г.</i>	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Торговые ценные бумаги	273 910	1 518 424	101 174	1 893 508
Инвестиционные ценные бумаги	-	-	387 293	387 293
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	5 410 339	9 943 626	-	15 353 965
Средства в кредитных организациях	-	6 676 759	-	6 676 759
Дебиторская задолженность	-	-	2 185 959	2 185 959
Прочие активы	-	-	463 519	463 519
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Обязательства по обратной поставке ценных бумаг	3 324 300	-	-	3 324 300
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	11 345 078	11 345 078
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Средства кредитных организаций	-	361 708	-	361 708
Средства клиентов	-	5 587 790	432 742	6 020 532
Прочие заемные средства	-	-	1 466 019	1 466 019
Прочие начисленные расходы и обязательства	-	-	998 741	998 741

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

<i>По состоянию на 31 декабря 2024 г.</i>	<i>Котировки на активных рынках (Уровень 1)</i>	<i>Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)</i>	<i>Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)</i>	<i>Итого</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Торговые ценные бумаги	262 265	901 318	33 697	1 197 280
Инвестиционные ценные бумаги	-	-	328 573	328 573
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	15 151 455	4 407 075	-	19 558 530
Средства в кредитных организациях	-	3 634 587	-	3 634 587
Дебиторская задолженность	-	-	1 219 520	1 219 520
Займы клиентам	-	-	1 022 453	1 022 453
Активы, предназначенные для продажи	-	483 879	-	483 879
Прочие активы	-	-	487 525	487 525
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Обязательства по обратной поставке ценных бумаг	771 705	-	-	771 705
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	11 139 000	11 139 000
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Средства кредитных организаций	-	173 370	-	173 370
Средства клиентов	-	11 043 560	315 000	11 358 560
Прочие заемные средства	-	-	1 909 043	1 909 043
Прочие начисленные расходы и обязательства	-	-	1 037 120	1 037 120

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

34. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)

Ниже в таблице представлена количественная информация по состоянию на 31 декабря 2025 г. о существенных ненаблюдаемых исходных данных, используемых для проведения оценки справедливой стоимости инструментов Уровня 3 иерархии справедливой стоимости.

<i>По состоянию на 31 декабря 2025 г.</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Метод оценки</i>	<i>Используемые исходные данные</i>	<i>Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)</i>	<i>Обоснованные изменения</i>	<i>Чувствительность оценки справедливой стоимости</i>
Торговые ценные бумаги	101 174	Доходный, дисконтирование	Ненаблюдаемый кредитный спред	1%/-1%	Волатильность спреда	Несущественное влияние
Инвестиционные ценные бумаги	372 293	Затратный / модель европейского (Шаффи) и ретроспективного (Лонгстафф) опциона	Скидка за неликвидность на основе волатильности инструмента и срока его разблокировки	21%-66,5%	Волатильность спреда	20 060/(20 060)
Инвестиционные ценные бумаги	15 000	Доходный, дисконтирование	Ненаблюдаемый кредитный спред	1%/-1%	Волатильность спреда	Несущественное влияние
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	11 345 078	Доходный, дисконтирование	Дивидендные потоки	0,5%/-0,5%	Ставка дисконтирования	441 747/(461 600)

Ниже в таблице представлена количественная информация по состоянию на 31 декабря 2024 г. о существенных ненаблюдаемых исходных данных, используемых для проведения оценки справедливой стоимости инструментов Уровня 3 иерархии справедливой стоимости.

<i>По состоянию на 31 декабря 2024 г.</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Метод оценки</i>	<i>Используемые исходные данные</i>	<i>Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)</i>	<i>Обоснованные изменения</i>	<i>Чувствительность оценки справедливой стоимости</i>
Торговые ценные бумаги	33 697	Доходный, дисконтирование	Ненаблюдаемый кредитный спред	1%/-1%	Волатильность спреда	Несущественное влияние
Инвестиционные ценные бумаги	300 910	Затратный / модель европейского (Шаффи) и ретроспективного (Лонгстафф) опциона	Скидка за неликвидность на основе волатильности инструмента и срока его разблокировки	19,7%-33,4% (28,4%)	Волатильность спреда	15 091/(15 091)
Инвестиционные ценные бумаги	26 719	Доходный, дисконтирование	Ненаблюдаемый кредитный спред	1%/-1%	Волатильность спреда	Несущественное влияние
1 акция связанной стороны	944	Чистых активов в рамках Затратного подхода	Чистые активы	10%- (10%)	Волатильность финансового результата	Несущественное влияние
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	11 139 000	Доходный, дисконтирование	Дивидендные потоки	0,5%/-0,5%	Ставка дисконтирования	302 834/(293 077)

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

34. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Движение финансовых инструментов Уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости

В таблице ниже представлена сверка движения Уровня 3 иерархии справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.:

	<i>Торговые ценные бумаги</i>	<i>Инвестиционные ценные бумаги</i>	<i>Займы клиентам</i>	<i>Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</i>
Справедливая стоимость на 1 января 2024 г.	-	-	802 565	-
Приобретения дочерних компаний	11 255	261 419	2 565 477	10 990 000
Процентные доходы	-	-	360 078	-
Чистые доходы по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	22 442	301 854	423 453	149 000
Чистые доходы по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	249 179	-	-
Чистые доходы от модификации финансовых активов	-	-	456 138	-
Перевод в активы, предназначенные для продажи	-	(483 879)	-	-
Реализация	-	-	(4 607 711)	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2024 г.	33 697	328 573	-	11 139 000
Чистые доходы по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 581	69 556	-	206 078
Чистые доходы по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	19 237	-	-
Перевод на 3 уровень	58 950	-	-	-
Приобретения	41 650	-	-	-
Реализация	(40 704)	(30 073)	-	-
Справедливая стоимость на 31 декабря 2025 г.	101 174	387 293	-	11 345 078

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

35. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Группы по погашению раскрыта в Примечании 32 «Управление рисками».

31 декабря 2025 г.

	<i>До востре- бования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>Итого до 1 года</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого более 1 года</i>	<i>Просро- ченные</i>	<i>Без срока погашения</i>	<i>Итого</i>
Активы											
Денежные средства и их эквиваленты	15 353 965	-	-	-	15 353 965	-	-	-	-	-	15 353 965
Средства в кредитных организациях	6 676 759	-	-	-	6 676 759	-	-	-	-	-	6 676 759
Торговые ценные бумаги	1 893 508	-	-	-	1 893 508	-	-	-	-	-	1 893 508
Дебиторская задолженность	2 170 885	-	-	-	2 170 885	-	15 074	15 074	-	-	2 185 959
Инвестиционные ценные бумаги	-	-	-	-	-	-	-	-	-	387 293	387 293
Основные средства и активы в форме права пользования	-	-	-	-	-	-	-	-	-	613 050	613 050
Гудвил и прочие нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	815 445	815 445
Предоплата по налогу на прибыль	-	-	132 856	-	132 856	-	-	-	-	-	132 856
Отложенные активы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 837 351	2 837 351
Прочие активы	540 473	-	-	-	540 473	39 443	104 673	144 116	-	-	684 589
Итого активы	26 635 590	-	132 856	-	26 768 446	39 443	119 747	159 190	-	4 653 139	31 580 775
Обязательства											
Средства кредитных организаций	361 708	-	-	-	361 708	-	-	-	-	-	361 708
Средства клиентов	6 020 532	-	-	-	6 020 532	-	-	-	-	-	6 020 532
Прочие заемные средства	1 469 715	-	-	-	1 469 715	-	-	-	-	-	1 469 715
Обязательства по обратной поставке ценных бумаг	3 324 300	-	-	-	3 324 300	-	-	-	-	-	3 324 300
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	31 415	1 971 731	40 096	80 192	2 123 434	-	-	-	-	-	2 123 434
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	132 966	-	-	132 966	-	-	-	-	-	132 966
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	-	-	-	-	11 345 078	11 345 078	-	-	11 345 078
Прочие начисленные расходы и обязательства	1 897 191	-	29 137	55 344	1 981 672	657 462	147 237	804 699	-	-	2 786 371
Итого обязательства	13 104 861	2 104 697	69 233	135 536	15 414 327	657 462	11 492 315	12 149 777	-	-	27 564 104
Чистая позиция	13 530 729	(2 104 697)	63 623	(135 536)	11 354 119	(618 019)	(11 372 568)	(11 990 587)	-	4 653 139	4 016 671
<i>Накопленный разрыв</i>	<i>13 530 729</i>	<i>11 426 032</i>	<i>11 489 655</i>	<i>11 354 119</i>	<i>10 736 100</i>	<i>(636 468)</i>	<i>(636 468)</i>	<i>(636 468)</i>	<i>(636 468)</i>	<i>4 016 671</i>	<i>4 016 671</i>

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

35. Анализ сроков погашения активов и обязательств (продолжение)

31 декабря 2024 г.

	<i>До востребо- вания и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>Итого до 1 года</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого более 1 года</i>	<i>Просро- ченные</i>	<i>Без срока погашения</i>	<i>Итого</i>
Активы											
Денежные средства и их эквиваленты	19 558 530	-	-	-	19 558 530	-	-	-	-	-	19 558 530
Средства в кредитных организациях	3 634 587	-	-	-	3 634 587	-	-	-	-	-	3 634 587
Торговые ценные бумаги	1 197 280	-	-	-	1 197 280	-	-	-	-	-	1 197 280
Дебиторская задолженность	1 063 749	103 428	-	-	1 167 177	52 343	-	52 343	-	-	1 219 520
Займы клиентам	-	1 022 453	-	-	1 022 453	-	-	-	-	-	1 022 453
Активы, предназначенные для продажи	-	-	483 879	-	483 879	-	-	-	-	-	483 879
Инвестиционные ценные бумаги	-	-	-	-	-	-	-	-	-	328 573	328 573
Основные средства и активы в форме права пользования	-	-	-	-	-	-	-	-	-	602 005	602 005
Гудвил и прочие нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	739 236	739 236
Предоплата по налогу на прибыль	-	-	74 813	-	74 813	-	-	-	-	-	74 813
Отложенные активы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 696 619	2 696 619
Прочие активы	287 299	-	7 672	40 698	335 669	458 679	-	458 679	-	-	794 348
Итого активы	25 741 445	1 125 881	566 364	40 698	27 474 388	511 022	-	511 022	-	4 366 433	32 351 843
Обязательства											
Средства организаций	173 370	-	-	-	173 370	-	-	-	-	-	173 370
Средства клиентов	11 358 560	-	-	-	11 358 560	-	-	-	-	-	11 358 560
Прочие заемные средства	959 799	-	-	540 758	1 500 557	633 387	-	633 387	-	-	2 133 944
Обязательства по обратной поставке ценных бумаг	771 705	-	-	-	771 705	-	-	-	-	-	771 705
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	32 249	1 937 013	33 168	66 337	2 068 767	-	-	-	-	-	2 068 767
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	198 087	-	-	198 087	-	-	-	-	-	198 087
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	-	-	-	-	11 139 000	11 139 000	-	-	11 139 000
Прочие начисленные расходы и обязательства	632 768	61 341	16 152	118 317	828 578	654 897	-	654 897	-	-	1 483 475
Итого обязательства	13 928 451	2 196 441	49 320	725 412	16 899 624	1 288 284	11 139 000	12 427 284	-	-	29 326 908
Чистая позиция	11 812 994	(1 070 560)	517 044	(684 714)	10 574 764	(777 262)	(11 139 000)	(11 916 262)	-	4 366 433	3 024 935
<i>Накопленный разрыв</i>	<i>11 812 994</i>	<i>10 742 434</i>	<i>11 259 478</i>	<i>10 574 764</i>		<i>9 797 502</i>	<i>(1 341 498)</i>		<i>(1 341 498)</i>	<i>3 024 935</i>	

36. Переданные финансовые активы и активы, удерживаемые или предоставленные в качестве обеспечения

Группа имеет право продать или перезаложить ценные бумаги, привлеченные в виде займов или купленные по договорам обратного «репо», но при этом обязана вернуть ценные бумаги. В этом случае контрагент сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением. Следовательно, Группа не признает такие ценные бумаги, а отражает отдельный актив в отношении любого возможного обеспечения, предоставленного в форме денежных средств.

Группа приняла в качестве обеспечения ценные бумаги, которые она может продать или перезаложить. Группа продала часть такого обеспечения и признала денежную выручку в качестве обязательства по возврату принятого обеспечения, учтенного на конец отчетного периода по справедливой стоимости. На 31 декабря 2025 г. Группа в статье Обязательства по обратной поставке ценных бумаг обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении отразила обязательство по проданным паям биржевого паевого инвестиционного фонда, оцениваемое по справедливой стоимости, в сумме 3 324 300 тыс. руб. (771 705 тыс. руб. на 31 декабря 2024 г.), которые были куплены по договорам обратного РЕПО (Примечание 6).

37. Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовый актив и финансовое обязательство подлежат взаимозачету с представлением в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении нетто-величины, когда имеется юридически защищенное право осуществить зачет признанных сумм и когда имеется намерение осуществить расчеты на нетто-основе либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Право на осуществление зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно быть юридически защищенным во всех следующих обстоятельствах:

- ▶ в ходе обычной деятельности;
- ▶ в случае дефолта; и
- ▶ в случае несостоятельности или банкротства организации, или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о неттинге, и соответствующие активы и обязательства отражаются в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме. В таблице ниже представлены финансовые активы, зачтенные против финансовых обязательств в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении, а также последствия обеспеченных правовой защитой генеральных соглашений о неттинге и аналогичных соглашений (ISDA, RISDA и подобных), которые не приводят к взаимозачету в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении:

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

37. Взаимозачет финансовых инструментов (продолжение)

	<i>Валовый размер признанных финансовых обязательств, зачтенных в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении</i>		<i>Чистый размер финансовых активов, представленных в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении</i>		<i>Связанные суммы, взаимозачет которых не отражен в обобщенном консолидированном отчете о финансовом положении</i>		<i>Чистая сумма</i>
	<i>Валовый размер признанных финансовых активов</i>				<i>Финансовые инструменты</i>	<i>Полученное денежное обеспечение</i>	
На 31 декабря 2025 г.							
Финансовые активы							
Средства в кредитных организациях – договоры обратного «репо»	5 580 946	-	5 580 946	5 580 946	-	-	
Итого	5 580 946	-	5 580 946	5 580 946	-	-	
Финансовые обязательства							
Средства кредитных организаций – договоры прямого «репо»	194 977	-	194 977	194 977	-	-	
Средства клиентов – договоры прямого «репо»	50 022	-	50 022	50 022	-	-	
Обязательства по обратной поставке ценных бумаг	3 324 300	-	3 324 300	-	3 119 401	204 899	
Итого	3 569 299	-	3 569 299	244 999	3 119 401	204 899	
На 31 декабря 2024 г.							
Финансовые активы							
Средства в кредитных организациях	3 634 587	-	3 634 587	2 856 799	-	777 788	
Дебиторская задолженность	12 209 250	(10 990 000)	1 219 250	-	-	1 219 250	
Итого	15 843 837	(10 990 000)	4 853 837	2 856 799	-	1 997 038	
Финансовые обязательства							
Обязательства по обратной поставке ценных бумаг	771 705	-	771 705	-	733 517	38 188	
Прочие начисленные расходы и обязательства	12 473 475	(10 990 000)	1 483 475	-	-	1 483 475	
Итого	13 245 180	(10 990 000)	2 255 180	-	733 517	1 521 663	

Зачтенная против прочих начисленных расходов и обязательств дебиторская задолженность в сумме 10 990 000 тыс.руб. в 2024 году представляет собой расчеты по операциям под общим контролем, которые были осуществлены на основе соглашения о прекращении обязательств по оплате акций приобретаемой компании против требований по оплате финансового инструмента на акции данной компании (Примечание 20).

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

38. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	<i>Средства кредитных организаций</i>	<i>Прочие заемные средства</i>	<i>Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</i>	<i>Обязательства по аренде</i>	<i>Итого обязатель-ства по финансовой деятельности</i>
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 г.	-	1 518 542	-	138 754	1 657 296
Привлечение	2 523	568 000	-	-	570 523
Погашение	(1 598 054)	(416 978)	-	(214 504)	(2 229 536)
Модификации	-	-	-	599 302	599 302
Приобретение дочерних компаний	1 760 559	292 226	-	137 939	2 190 724
Неденежные операции	-	-	10 990 000	-	10 990 000
Чистые расходы по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	149 000	-	149 000
Прочее	8 342	172 154	-	16 234	196 730
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	173 370	2 133 944	11 139 000	677 725	14 124 039
Привлечение	347 263	-	-	-	347 263
Погашение	(159 012)	(755 200)	-	(234 818)	(1 149 030)
Модификации	-	-	-	155 611	155 611
Чистые расходы по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	206 078	-	206 078
Прочее	87	90 971	-	103 200	194 258
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	361 708	1 469 715	11 345 078	701 718	13 878 219

Сделки прямого РЕПО в составе статей средства кредитных организаций и средства клиентов обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении классифицируются в качестве операционной деятельности по статьям Поступления по договорам РЕПО и Выплаты по договорам РЕПО.

Статья «Прочее» включает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

39. Раскрытие информации о связанных сторонах

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

39. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

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

	2025 г.		2024 г.	
	<i>Материнская компания</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>	<i>Материнская компания</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	3 577 392
За вычетом резерва под ОКУ	-	-	-	(18 730)
Итого денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	3 558 662
Дебиторская задолженность	-	-	-	12 383
За вычетом резерва под ОКУ	-	-	-	(21)
Итого дебиторская задолженность после вычета резерва	-	-	-	12 362
Займы клиентам	-	-	-	1 023 146
За вычетом резерва под ОКУ	-	-	-	(693)
Итого займы клиентам после вычета резерва	-	-	-	1 022 453
Основные средства и активы в форме права пользования	-	-	-	1 377
Прочие активы	-	-	-	30 466
Итого прочие активы после вычета резерва	-	-	-	30 466
Обязательства				
Средства клиентов	-	-	-	49 238
Прочие заемные средства	-	-	-	1 180 657
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	-	11 139 000
Прочие начисленные расходы и обязательства	-	-	-	1 307
Отчет о совокупном доходе				
Вознаграждение за управление и успех и агентские вознаграждения	-	4 219	-	22 859
Прочие комиссионные доходы	-	1 000	-	6 124
Комиссионные расходы	-	-	-	(7 396)
Процентная выручка, рассчитанная по методу эффективной процентной ставки	-	147 465	27 574	379 295
Процентные расходы	-	(84 031)	-	(170 752)
Прибыли/(убытки) от обесценения	-	-	(300)	340
Чистые расходы по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	(888 203)
Прочие доходы	-	6 550	513	14 695
Административные и прочие расходы	-	-	-	(25 969)

В 2025 году ключевой управленческий персонал включает 41 человека (в 2024 году: 41 человек): членов Совета директоров Общества, членов Правления, Генерального директора Общества, заместителей Генерального директора и Начальников подразделений.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	290 546	202 947
Итого начисленные обязательства по расчетам с персоналом	290 546	202 947
	<i>2025 г.</i>	<i>2024 г.</i>
Заработная плата и бонусы (включая отчисления на социальное обеспечение), в т.ч.:	605 292	460 136
<i>Краткосрочные вознаграждения</i>	605 292	460 136
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	605 292	460 136

АО ВИМ Инвестиции и его дочерние организации
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей)

40. Дочерние компании и неконтролирующие доли участия

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность следующих существенных дочерних компаний и фондов:

<i>Дочерняя компания</i>	<i>Вид деятельности</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Доля участия</i>	
			<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Дочерняя компания 1	Финансы	Россия	100%	100%
Дочерняя компания 2	Финансы	Швейцария	100%	100%
Дочерняя компания 3	Прочее	Россия	100%	100%
Дочерняя компания 4	Прочее	Россия	100%	100%
Дочерняя компания 5	Финансы	Кипр	100%	100%
Дочерняя компания 6	Прочее	Россия	100%	100%
Дочерняя компания 7	Прочее	БВО	65,8%	65,8%
Дочерняя компания 8	Прочее	Россия	100%	100%
Дочерняя компания 9	Финансы	Россия	100%	100%
Дочерняя компания 10	Финансы	Россия	100%	100%
Дочерняя компания 11	Финансы	Россия	100%	100%

Существенные ограничения в отношении доступа Группы к активам и их использованию, а также урегулированию обязательств дочерних компаний отсутствуют, за исключением ограничений по минимальному уровню собственных средств, определенных действующим законодательством и денежных средств в компаниях иностранных юрисдикций, расклассифицированных в прочие активы для целей данной отчетности.

Неконтролирующие доли участия отражаются в составе обобщенного консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале.

Дочерняя организация с существенными неконтролирующими долями участиями

Ниже представлена информация о дочерней организации, приобретение контроля над которой было признано как приобретение группы активов, не являющихся бизнесом, в которой имеется существенная неконтролирующая доля участия:

	<i>Дочерняя компания 7</i>			
	<i>Доли владения/ права голоса неконтролирующих акционеров, %</i>	<i>Прибыль/ (убыток), отнесенные на неконтролирующие доли участия в течение года</i>	<i>Накопленные неконтролирующие доли участия на конец года</i>	<i>Дивиденды, выплаченные по неконтролирующим долям участия в течение года</i>
2024 г.	34,20%	(16 701)	-	531 630
2025 г.	34,20%	-	-	-

41. Достаточность капитала

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

41. Достаточность капитала (продолжение)

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

Согласно требованиям Банка России, Общество должно поддерживать собственные средства, рассчитанные в соответствии с требованиями законодательства, в размере 80 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 80 000 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2025 г. собственные средства Общества, сформированные в соответствии с применимыми требованиями законодательства Российской Федерации, составили 1 369 525 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 2 270 155 тыс. руб.), что существенно превышает минимально установленное требование.

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

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

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

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

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

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

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

43. События после отчетной даты

Существенные события после отчетной даты, которые могли бы повлиять на финансовую отчетность, а также требующие раскрытия, отсутствовали.

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 73 листа(ов)