

**Общество с ограниченной ответственностью
"УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "САН"**

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

Содержание

Аудиторское Заключение.....3

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года.....5

Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года6

Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года7

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года8

Примечания к годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

1. Основная деятельность.....9
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность9
3. Основы представления отчетности10
4. Принципы Учетной политики13
5. Денежные средства и их эквиваленты19
6. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток19
7. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости20
8. Основные средства20
9. Прочие активы21
10. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости.....23
11. Прочие обязательства.....22
12. Уставный капитал.....22
13. Выручка22
14. Процентные доходы22
15. Расходы на персонал22
16. Общие и административные расходы22
17. Аренда23
18. Прочие доходы и расходы.....23
19. Налог на прибыль23
20. Дивиденды.....24
21. Управление финансовыми рисками24
22. Условные обязательства.....28
23. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....28
24. Операции со связанными сторонами31
25. Учетные оценки и суждения, принятые при применении Учетной политики31
26. События после отчетной даты32

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА В ОТНОШЕНИИ
ОБОБЩЕННОЙ ГОДОВОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

***Единственному участнику Общества с ограниченной ответственностью "УПРАВЛЯЮЩАЯ
КОМПАНИЯ "САН"***

Мнение

Прилагаемая обобщенная годовая финансовая отчетность Общества с ограниченной ответственностью "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "САН" (ОГРН 1077764541337), состоящая из обобщенных:

- отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- отчета об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года;
- примечаний к обобщенной годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации,

составлена на основе проаудированной годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "САН" за 2025 год, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО).

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная годовая финансовая отчетность согласуется во всех существенных отношениях с указанной проаудированной годовой финансовой отчетностью и соответствует принципам ее составления, описанным в Примечаниях к обобщенной годовой финансовой отчетности за 2025 год.

Обобщенная годовая финансовая отчетность

В обобщенной годовой финансовой отчетности не содержится вся необходимая информация, подлежащая раскрытию в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Поэтому ознакомление с обобщенной годовой финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой отчетности не заменяет собой ознакомление с проаудированной годовой финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой отчетности. Обобщенная годовая финансовая отчетность и проаудированная годовая финансовая отчетность не отражают влияния событий, произошедших после даты нашего заключения о проаудированной годовой финансовой отчетности.

Проаудированная годовая финансовая отчетность и наше заключение о данной отчетности

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении проаудированной годовой финансовой отчетности в нашем заключении от 28 апреля 2026 года.

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 годовой финансовой отчетности за текущий период.

- раздел "Прочие сведения", в котором указано, что аудит годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "САН" за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, был проведен другой аудиторской организацией, которая выразила немодифицированное мнение о данной отчетности 10 апреля 2025 года.

Ответственность руководства за обобщенную годовую финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной годовой финансовой отчетности в соответствии принципами ее составления, описанным в Примечаниях к обобщенной годовой финансовой отчетности за 2025 год.

Ответственность аудитора

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

Действующий от имени аудиторской организации на основании доверенности №04 от 01.11.2025, руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение



Колчигин Евгений Викторович
ОРНЗ 21706027380

Аудиторская организация

Общество с ограниченной ответственностью "Аудиторско-Консалтинговая Группа "Листик и Партнеры"
454091, Российская Федерация, г. Челябинск, ул. Красная, д. 4, эт. 6, помещ. 65
ОРНЗ 11606064704

28 апреля 2026 года

ООО "Управляющая компания "САН"

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	5	3 420	629	1 278
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	726 338	662 862	597 390
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	7	2 057	2 939	2 451
Основные средства	8	5 108	8 027	10 946
Прочие активы	9	788	852	443
Итого активов		737 711	675 309	612 508
Обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	10	32	21	169
Обязательство по текущему налогу на прибыль		924	-	2 249
Отложенные налоговые обязательства	19	29 577	22 387	18 343
Прочие обязательства	11	4 675	4 345	5 824
Итого обязательств		35 208	26 753	26 585
Собственный капитал				
Уставный капитал	12	150 000	150 000	150 000
Нераспределенная прибыль		552 503	498 556	435 923
Итого собственный капитал		702 503	648 556	585 923
Итого обязательств и собственного капитала		737 711	675 309	612 508

Генеральный директор
Гараев З.Ф.

27 апреля 2026 года



Главный бухгалтер
Мухаметгалеев Т. И.

ООО "Управляющая компания "САН"
Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	за год, закончившийся 31 декабря	
		2025	2024
Выручка	13	27 709	23 542
Итого доходы от основной деятельности		27 709	23 542
Процентные доходы	14	11 636	6 421
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми активами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	7 082	13 588
Дивиденды и доходы от участия	6	51 704	52 315
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости		(1 921)	-
Итого доходов за вычетом расходов от инвестиционной деятельности		68 501	72 324
Расходы на персонал	15	(20 930)	(19 493)
Общие и административные расходы	16	(10 837)	(8 337)
Прочие доходы	18	188	583
Прочие расходы	18	(1 387)	(1 617)
Итого доходов (расходов) от прочей операционной деятельности		(32 966)	(28 864)
Прибыль (Убыток) до налогообложения		63 244	67 002
Расходы (Доходы) по налогу на прибыль	19	(9 297)	(4 369)
Прибыль (убыток) за период, приходящийся на собственников		53 947	62 633
Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль		-	-
Совокупный доход (убыток) за период		53 947	62 633


 Генеральный директор
 Гараев З.Ф.
 27 апреля 2026 года


 Главный бухгалтер
 Мухаметгалеев Т. И.

ООО "Управляющая компания "САН"

Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

Собственный капитал			
	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Остаток за 31 декабря 2023 года	150 000	435 923	585 923
Совокупный доход (убыток):			
прибыль (убыток)	-	62 633	62 633
прочий совокупный	-	-	-
Дивиденды	-	-	-
Остаток за 31 декабря 2024 года	150 000	498 556	648 556
Совокупный доход (убыток):			
прибыль (убыток)	-	53 947	53 947
прочий совокупный	-	-	-
Дивиденды	-	-	-
Остаток за 31 декабря 2025 года	150 000	552 503	702 503

Генеральный директор
Гараев З.Ф.

27 апреля 2026 года



Главный бухгалтер
Мухаметгалеев Т. И.

ООО "Управляющая компания "САН"

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

(в тысячах российских рублей)

	за год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Денежные потоки от операционной деятельности		
Денежные поступления от предоставления услуг и полученные комиссии	26 671	23 055
Проценты полученные	11 616	6 191
Поступление дивидендов	51 704	52 315
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	(20 478)	(20 806)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(7 759)	(6 446)
Уплаченный налог на прибыль	(1 026)	(2 732)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	(1 563)	(923)
Сальдо денежных потоков от операционной деятельности	59 165	50 654
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26 300	26 046
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(82 674)	(77 350)
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	(56 374)	(51 304)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Погашение кредитов, займов и прочих привлеченных средств, оцениваемых по амортизированной стоимости	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности	-	-
Сальдо денежных потоков за отчетный период	2 791	(650)
Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода	629	1 279
Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода	3 420	629

Генеральный директор
Гараев З.Ф.

27 апреля 2026 года



Главный бухгалтер
Мухаметгалеев Г. И.

1. Основная деятельность

Данная финансовая отчетность ООО "Управляющая компания "САН" подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Общество с ограниченной ответственностью "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "САН", именуемое в дальнейшем "Компания", была создана в 2007 году.

В настоящий момент ООО "Управляющая компания "САН" оказывает полный перечень услуг в соответствии с действующим законодательством на основании выданных Банком России лицензий 21-000-1-00687 от 19.01.2010 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и 045-11414-001000 от 15.07.2008 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

Список фондов, находящихся под управлением ООО "Управляющая компания "САН":

- ОПИФ рыночных финансовых инструментов "САН – Смешанные инвестиции";
- ЗПИФ комбинированный "САН – Комбинированный";
- ЗПИФ комбинированный "САН – Комбинированный 2".

Основную операционную деятельность Компания осуществляет на территории г. Москва и г. Казань.

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

Среднесписочная численность работников за 2025 год составила 9 человек (за 2024 год: 9 человек).

Информация о бенефициарном владельце организации не раскрывается в соответствии с Решением Совета директоров Банка России от 09 декабря 2025 года.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности. Компания зарегистрирована по адресу: 109202, г. Москва, ул. Басовская, д. 16, стр.1, этаж 6, пом. IX, ком 46-48.

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

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Компания осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на деятельность Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации.

В 2025 году рост российской экономики продолжился умеренными темпами, а рост цен постепенно замедлялся. При этом совокупный спрос оставался высоким, подпитываясь ростом доходов. ВВП рос умеренными темпами в феврале - марте. Рост ВВП в 2025 года в квартальном выражении с сезонной корректировкой по отношению к IV кварталу 2024 года окажется небольшим. ЦБ объясняет это высокими значениями декабря 2024 года и IV квартала в целом на фоне больших объемов выпуска по госзаказу. Возврат к параметрам бюджетного правила усилит неоднородность в динамике различных секторов экономики. В отраслевом разрезе лидерами роста остаются потребительские отрасли. Отстают в темпах роста экспортные отрасли из-за неблагоприятных внешнеэкономических и геополитических факторов. С учетом ожидающегося в течение этого года возврата к параметрам бюджетного правила неоднородность в динамике различных секторов экономики будет усиливаться. При этом потребительский сектор останется в наиболее выигрышном положении, получая поддержку от растущих доходов населения в условиях сохранения напряженности на рынке труда. Описанные выше факторы не повлияли на финансовое положение и результаты Общества за 2025 г. Однако изменение экономических условий может сказаться на деятельности Общества в следующих периодах.

К основным факторам, оказывающим влияние на финансовые результаты Общества, относятся: ситуация на рынке недвижимости (изменение цен на недвижимость, аренду); ситуация на финансовых рынках (изменение котировок ценных бумаг, курса валют, индексов, ключевой ставки); кол-во паевых инвестиционных фондов под управлением, объем активов в доверительном управлении; изменения законодательства (налогового, в сфере профессиональной деятельности по доверительному управлению имуществом паевых инвестиционных фондов и деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по доверительному управлению ценными бумагами и др.).

В 2025 г. на деятельность и финансовую отчетность продолжает оказывать существенное влияние комплекс факторов экономического и иного характера. Среди них, в частности, геополитическая обстановка, ограничения, введенные в отношении Российской Федерации, ее экономических субъектов и граждан отдельными государствами и их объединениями, меры, принимаемые в Российской Федерации в ответ на внешнее санкционное давление.

Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством. Руководство Компании считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Компании в сложившихся обстоятельствах.

3. Основы представления отчетности

Общие положения. Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), включая все принятые ранее стандарты и разъяснения Постоянного комитета по интерпретации и Комитета по интерпретации международной финансовой отчетности. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены далее. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности (если не указано иное).

Подготовка финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Суждения, выработанные в процессе применения учетной политики, оказывающие значительное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности, и являющиеся наиболее существенными для финансовой отчетности, раскрываются в соответствующих примечаниях.

Финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости активов и обязательств, за исключением аспектов, раскрытых в учетной политике.

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе принципа непрерывно действующей организации.

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу. На дату утверждения данной финансовой отчетности были выпущены, но еще не вступили в силу следующие новые стандарты и интерпретации, досрочного применения которых Компания не проводила:

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

МСФО (IFRS) 18 - «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (выпущен в апреле 2024 года и вступает в силу с 1 января 2027 года, однако допускается досрочное применение). Стандарт направлен на улучшение структуры и прозрачности финансовой

отчетности, включая обновленные требования к представлению отчета о прибылях и убытках. Компания досрочно не применяет.

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

Корректировки финансовой отчетности 2024 года после выпуска

В целях представления более полной и уместной информации в данных за 2025 год были пересчитаны и дополнены (детализированы) некоторые сведения за 2024 год, раскрываемые в формах годовой финансовой отчетности.

Ниже представлено влияние реклассификаций в отчете о финансовом положении, отчете о прибылях и убытках и отчете о движении денежных средств на данные годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

Отчет о финансовом положении

	31 декабря 2024 года после реклассификации	Эффект реклассификации	31 декабря 2024 года до реклассификации
Активы			
Переплата налога на прибыль	-	(158)	158
Прочие активы	852	158	694
Отложенные налоговые активы	-	(4 790)	4 790
Итого по реклассификации активов	852	(4 790)	5 642
Обязательства			
Отложенное налоговое обязательство	22 387	(8 314)	30 701
Итого по реклассификации обязательств	22 387	(8 314)	30 701
Собственный капитал			
Нераспределенная прибыль	498 556	3 524	495 032
Итого по реклассификации собственного капитала	498 556	3 524	495 032

Отчет о совокупном доходе

	31 декабря 2024 года после реклассификации	Эффект реклассификации	31 декабря 2024 года до реклассификации
Операционные расходы	-	29 381	(29 381)
Финансовые доходы	-	(72 840)	72 840
Процентные доходы	6 421	6 421	-
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми активами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13 588	13 588	-
Дивиденды и доходы от участия	52 315	52 315	-
Расходы на персонал	(19 493)	(19 493)	-
Общие и административные расходы	(8 337)	(8 337)	-
Прочие доходы	583	583	-
Прочие расходы	(1 617)	(1 617)	-

ООО "Управляющая компания "САН"

Примечания к годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

Расходы (доходы) по налогу на прибыль	(4 369)	3 550	(7 919)
Итого по реклассификации прибылей или убытков	39 091	3 551	35 540
Отчет о движении денежных средств			
	31 декабря 2024 года после реклассификации	Эффект реклассификации	31 декабря 2024 года до реклассификации
Денежные потоки от операционной деятельности			
Поступления от продажи и погашения финансовых активов или от размещения финансовых обязательств, в обязательном порядке классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(27 083)	27 083
Платежи в связи с приобретением финансовых активов или погашения финансовых обязательств, в обязательном порядке классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	77 350	(77 350)
Проценты полученные	6 191	1 194	4 997
Оплата прочих административных и операционных расходов	(6 446)	3	(6 449)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	(923)	(160)	(763)
Итого по реклассификации денежных потоков от операционной деятельности	(1 178)	51 304	(52 482)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26 046	26 046	-
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(77 350)	(77 350)	-
Итого по реклассификации денежных потоков от инвестиционной деятельности	(51 304)	(51 304)	-
Итого по реклассификации движения денежных средств	(52 482)	-	(52 482)

Ниже представлено влияние реклассификаций в отчете о финансовом положении на данные годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

Отчет о финансовом положении

	31 декабря 2023 года после реклассификации	Эффект реклассификации	31 декабря 2023 года до реклассификации
Активы			
Отложенные налоговые активы	-	(519)	519

Итого по реклассификации активов	-	(519)	519
Обязательства			
Отложенное налоговое обязательство	18 343	(493)	18 836
Итого по реклассификации обязательств	18 343	(493)	18 836
Собственный капитал			
Нераспределенная прибыль	435 923	(26)	435 949
Итого по реклассификации собственного капитала	435 923	(26)	435 949

4. Принципы Учетной политики

Основные положения Учетной политики Компании

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

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

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

Денежные средства и их эквиваленты – Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости. В категорию денежных средств и их эквивалентов классифицируются следующие активы: - денежные средства на расчетных и специальных счетах, открытых в кредитных организациях; - депозиты «до востребования», «овернайт», а также депозиты и договоры на поддержание минимального неснижаемого остатка по расчетному счету, срок размещения которых составляет менее 90 календарных дней, остатки денежных средств на счетах у брокеров.

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

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

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки,

подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые текущие сделки с тем же инструментом на рынке или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные, наблюдаемые на открытом рынке.

Разница между справедливой стоимостью и стоимостью приобретения ценных бумаг подлежит отражению в бухгалтерском учете в случае, если справедливая стоимость приобретаемых ценных бумаг при первоначальном признании более чем на 10% отличается от стоимости их приобретения (уровень существенности).

В отношении ценных бумаг, отнесенных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, проверка на обесценение не производится. Под ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, резервы под обесценение не формируются.

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

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

Не позднее последнего дня месяца все ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются (переоцениваются) по справедливой стоимости.

При совершении в течение месяца операций с ценными бумагами соответствующего выпуска (эмитента) переоценке на дату совершения операций подлежат все оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток ценные бумаги этого выпуска (эмитента).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Компания формирует резерв под обесценение долговых ценных бумаг (включая векселя) или, в случае превышения оценки ожидаемых кредитных убытков, которые были включены в расчетные денежные потоки при первоначальном признании долговых ценных бумаг, над оценкой ожидаемых кредитных убытков на дату оценки (далее - благоприятные изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок), отразить корректировку стоимости долговых ценных бумаг, являющихся кредитно-обесцененными при первоначальном признании.

Долговая ценная бумага является кредитно-обесцененным финансовым активом, если имеется одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по такому финансовому активу. Подтверждением обесценения долговых ценных бумаг являются наблюдаемые данные о следующих событиях:

- значительные финансовые затруднения эмитента;
- нарушение эмитентом условий погашения или выплаты процентных доходов по долговой ценной бумаге;
- появление признаков банкротства эмитента;
- исчезновение активного рынка для долговой ценной бумаги в результате финансовых затруднений у эмитента;
- покупка долговой ценной бумаги с большой скидкой (дисконтом);
- иные случаи в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Не реже чем на каждую отчетную дату Компания оценивает, значительно ли увеличился кредитный риск по долговой ценной бумаге с даты ее первоначального признания. При этом Компания руководствуется требованиями к определению значительного увеличения кредитного риска, установленными МСФО (IFRS) 9.

Компания признает разницу между величиной оценки резерва под обесценение или корректировки стоимости долговых ценных бумаг на отчетную дату и величиной предыдущей оценки в качестве доходов или расходов от обесценения.

Ожидаемые кредитные убытки определяются как взвешенная с учетом вероятности оценка кредитных убытков за весь ожидаемый срок обращения долговых ценных бумаг. Ожидаемые кредитные убытки зависят от суммы и срока выплат, поэтому кредитный убыток возникает даже в том случае, если Компания ожидает получить всю сумму в полном объеме, но позже, чем предусмотрено условиями выпуска.

Основные средства - за исключением основных средств, классифицированных в категорию Земля, Земля и здания, отражены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение. Основные средства, соответствующие классу: Земля, земля и здания подлежат учету по переоцененной стоимости. Под первоначальной стоимостью понимается сумма фактических затрат на сооружение (строительство), создание (изготовление) и приобретение объекта основных средств. Если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость актива уменьшается

до его возмещаемой стоимости, а разница отражается в отчете о прочих совокупных доходах. Оценочная возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из чистой реализуемой стоимости актива и ценности его использования. В последнем случае сумма реализованного дохода от переоценки представляет собой разницу между амортизацией, основанной на переоцененной балансовой стоимости актива, и амортизацией, основанной на его первоначальной стоимости.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Прямые затраты включают расходы на содержание команды разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю общехозяйственных расходов. Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными затратами и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения. Затраты по разработке программного обеспечения, признанные в качестве активов, амортизируются с использованием метода

равномерного списания в течение срока их полезного пользования с использованием норм амортизации.

Нормы амортизации берутся исходя из срока полезного использования нематериального актива.

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

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

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

Аренда – Актив в форме права пользования и обязательство по договору аренды признаются Компанией - арендатором на дату начала аренды и оцениваются по первоначальной стоимости, определяемой по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не были осуществлены на дату признания. Арендные платежи дисконтируются с использованием предусмотренной в договоре аренды процентной ставки. При невозможности расчета предусмотренной в договоре аренды процентной ставки используется процентная ставка по заемным средствам Компании. Арендные платежи, уплаченные авансом до даты начала аренды и первоначальные прямые затраты, включаются в первоначальную стоимость актива в форме права пользования. Активы в форме права пользования, относящиеся к основным средствам, после первоначального признания оцениваются Компанией-арендатором с применением модели учета по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения с последующей корректировкой на переоценку обязательства по договору аренды. После даты начала аренды Компания-арендатор увеличивает балансовую стоимость для отражения процентов по обязательству по аренде и уменьшает балансовую стоимость для отражения осуществленных арендных платежей; переоценивает балансовую стоимость для отражения переоценки или модификации договоров аренды. После даты начала аренды Компания-арендатор переоценивает обязательства по аренде с учетом изменений арендных платежей в качестве корректировки актива в форме права пользования. Если балансовая стоимость актива в форме права пользования уменьшается до нуля и при этом дополнительно уменьшается оценка обязательства по аренде, Компания- арендатор признает оставшуюся величину переоценки в составе прибыли или убытка. Актив в форме права пользования амортизируется с даты начала аренды до более ранней из следующих дат: даты окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или даты окончания срока аренды, предусмотренного договором. Для последующей оценки активов в форме права пользования средств Компания выбирает модель учета по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Уставный капитал – Уставный капитал отражается по стоимости, определенной участниками Компании.

Дивиденды – отражаются в составе чистых активов, причитающихся участникам в том периоде, за который они были объявлены.

Дивиденды отражаются при их утверждении единственным участником и показываются в отчетности как распределение прибыли.

Дивиденды, объявленные после даты составления бухгалтерского баланса, отражаются в примечании о событиях, произошедших после отчетной даты.

Налог на прибыль – В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Расходы/возмещение по налогу на прибыль в отчете о прочем совокупном доходе за год включают текущее налогообложение и изменения в отложенном налогообложении. Текущее

налогообложение рассчитывается на основе ожидаемой налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действующих на дату составления бухгалтерского баланса. Расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенное налогообложение по налогу на прибыль рассчитывается по методу балансовых активов и обязательств в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью.

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

Отложенное налогообложение, возникающее при переоценке по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, с отнесением данной переоценки на увеличение или уменьшение собственных средств акционеров, также относятся непосредственно на собственные средства акционеров. При реализации данных ценных бумаг соответствующие суммы отложенного налогообложения отражаются в отчете о прочих совокупных доходах.

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

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

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

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

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

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

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

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

Операции со связанными сторонами – Компания проводит операции со связанными сторонами. Стороны считаются связанными, в том числе, если одна из них имеет возможность контролировать другую, вместе с другой стороной находится под общим контролем, находится под совместным контролем другой стороны и третьего лица или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений.

При рассмотрении взаимоотношений со связанными сторонами Компания принимает во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическую форму.

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

5. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на расчетных счетах	342	344
Прочие денежные средства	3 078	285
Итого денежных средств и их эквивалентов	3 420	629

По состоянию за 31 декабря 2025 года (31.12.2024) отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам.

Денежные средства на 31 декабря 2025 (2024) года представляют собой остатки на расчетных счетах, открытых в ПАО "ПРОМСВЯЗЬБАНК", ООО "КАМКОМБАНК" и на брокерских счетах в БАНК ГПБ (АО) и ООО АТОН.

Географический анализ, анализ в разрезе валют, сроков погашения и средневзвешенных процентных ставок представлены в примечании 21.

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долевые ценные бумаги	529 147	500 343
Долговые ценные бумаги	197 191	162 519
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	726 338	662 862
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки	7 082	13 588
по долевым ценным бумагам	27 169	743
по долговым ценным бумагам	(20 087)	12 845
Дивиденды и доходы от участия	51 704	52 315

Долевые ценные бумаги представлены акциями кредитных организаций и нефинансовых организаций. Долговые ценные бумаги представлены облигациями правительства Российской Федерации и нефинансовых организаций.

Географический анализ и анализ в разрезе валют представлены в примечании 21.

7. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность	3 977	2 939
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	(1 920)	-
Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 057	2 939

В следующей таблице представлены изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки

	2025	2024
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на начало отчетного периода	-	-
Дебиторская задолженность	-	-
Отчисления в оценочный резерв (восстановление оценочного резерва) под ожидаемые кредитные убытки	1 920	-
Дебиторская задолженность	1 920	-
Резерв под ожидаемые кредитные убытки на конец отчетного периода	1 920	-
Дебиторская задолженность	1 920	-

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Индивидуально обесцененные (общая сумма)	3 977	2 939
- без задержки платежей и с задержкой платежа менее 30 дней	2 057	2 939
- с задержкой платежей более 30 дней	1 920	-
Итого индивидуально обесцененные (общая сумма)	3 977	2 939
Общая балансовая сумма финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	3 977	2 939
За вычетом резерва под обесценение	2 057	2 939

Дебиторская задолженность является текущей задолженностью клиентов в рамках доверительного управления.

Географический анализ, анализ в разрезе валют и сроков погашения представлены в примечании 21.

8. Основные средства

Движение по счетам основным средствам представлено в следующей таблице:

	Транспортные средства	Итого
Первоначальная стоимость на 31.12.2023	14 595	14 595
Накопленная амортизация на 31.12.2023	(3 649)	(3 649)

ООО "Управляющая компания "САН"

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

Остаток на 31 декабря 2023 года	10 946	10 946
Поступления	-	-
Амортизационные отчисления	(2 919)	(2 919)
Переоценка	-	-
Выбытие	-	-
Первоначальная стоимость на 31.12.2024	14 595	14 595
Накопленная амортизация на 31.12.2024	(6 568)	(6 568)
Остаток на 31 декабря 2024 года	8 027	8 027
Поступления	-	-
Амортизационные отчисления	(2 919)	(2 919)
Переоценка	-	-
Выбытие	-	-
Первоначальная стоимость на 31.12.2025	14 595	14 595
Накопленная амортизация на 31.12.2025	(9 487)	(9 487)
Остаток на 31 декабря 2025 года	5 108	5 108

Данные активы находятся на территории Российской Федерации и выражены в российских рублях.

9. Прочие активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	70	57
Расчеты с персоналом	34	34
Налог на добавленную стоимость, уплаченный	-	23
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	684	580
Прочее	-	158
Итого прочие активы	788	852

10. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	8	8
Прочее	24	13
Итого финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	32	21

11. Прочие обязательства		
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчеты с персоналом	3 168	3 226
Расчеты по социальному страхованию	1 507	1 119
Итого прочие обязательства	4 675	4 345

12. Уставный капитал

Уставный капитал на 31 декабря 2025 года сформирован и полностью оплачен на сумму 150.000 тыс. рублей (31.12.2024 – 150.000 тыс. рублей). Пересчет размера уставного капитала, вызванный инфлированием, не осуществлялся поскольку Компания создана в 2007 году и ее деятельность не осуществлялась в условиях гиперинфляционной экономики.

13. Выручка

	2025	2024
Вознаграждение по доверительному управлению паевыми инвестиционными фондами и ценными бумагами клиентов	27 709	23 542
Итого доходы от основной деятельности	27 709	23 542

14. Процентные доходы

	2025	2024
Процентные доходы по финансовым активам, классифицируемым как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10 019	6 264
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: выданным займам и прочим размещенным средствам	1 615	-
Прочее	2	157
Итого процентные доходы	11 636	6 421

15. Расходы на персонал

	2025	2024
Расходы по оплате труда	17 423	16 399
Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	3 507	3 094
Итого расходы на персонал	20 930	19 493

16. Общие и административные расходы

	2025	2024
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	1 919	1 764
Амортизация основных средств	2 919	2 919
Расходы по операционной аренде	3 330	2 080
Расходы на юридические и консультационные услуги	1 133	660
Прочие хозяйственные расходы	184	164

ООО "Управляющая компания "САН"

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

Расходы на услуги банков	229	219
Прочие административные расходы	1 123	531
Итого общие и административные расходы	10 837	8 337

17. Аренда

Компания арендует помещение, в котором размещен офис. Данная аренда признается краткосрочной в соответствии с МСФО (IFRS) 16 "Аренда". Арендная плата в сумме 305.132 руб. ежемесячно.

	2025	2024
Денежные потоки от операционной деятельности, в том числе:	3 327	2 229
Платежи по договорам аренды, в отношении которых арендатор не признает активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды	3 327	2 229

18. Прочие доходы и расходы

	2025	2024
Прочее	188	583
Прочие доходы	188	583
Прочее	1 387	1 617
Прочие расходы	1 387	1 617

19. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2025	2024
доход (расход) по текущему налогу на прибыль	2 107	325
доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	7 190	4 044
Расходы по налогу на прибыль за год	9 297	4 369

Текущая ставка налога на прибыль, применимая к прибыли, в 2025 году составляет 25% процентов (в 2024 году: 25%).

Сопоставление теоритического расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	2025	2024
Прибыль (убыток) до налогообложения	63 244	67 002
Теоретические расходы (доходы) по налогу на прибыль по соответствующей базовой ставке (2025 год: 25%; 2024 год: 25%)	15 811	16 751
Поправки на доходы или расходы, не принимаемые к налогообложению в соответствии с национальной системой налогового учета	(6 514)	(12 382)
Расходы (доходы) по налогу на прибыль	9 297	4 369

С 1 января 2025 года произошло увеличение ставки налога на прибыль с 20% до 25%.

Отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 (31 декабря 2024 года) года представлены следующим образом:

	31 декабря 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2025 года
Общая сумма отложенного налогового актива	-	-	-	-
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	-	-	-	-
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(22 387)	(7 190)	-	(29 577)
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	(22 387)	(7 190)	-	(29 577)
Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)	(22 387)	(7 190)		(29 577)
	31 декабря 2023 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2024 года
Общая сумма отложенного налогового актива	-	-	-	-
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	-	-	-	-
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(18 343)	(4 044)	-	(22 387)
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	(18 343)	(4 044)	-	(22 387)
Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)	(18 343)	(4 044)		(22 387)

20. Дивиденды

В 2025 (2024) году дивиденды не выплачивались.

21. Управление финансовыми рисками

Географический риск

Все активы и обязательства Компании на 31.12.2025, 31.12.2024 находятся на территории Российской Федерации

Валютный риск

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

Все активы и обязательства Компании на 31.12.2025, 31.12.2024 выражены в российских рублях.

Правовой риск и риск потери деловой репутации

Правовой риск в деятельности связан со следующими рисками:

- риски совершения сделок, признаваемых в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации недействительными;

- риски заключения договоров, содержащих неадекватные положения об ответственности, либо положения, способные привести к существенному обесценению активов или увеличению обязательств Компании;

- риски неблагоприятного исхода судебного разбирательства с участием Компании;

- риски, связанные с изменением валютного, налогового, законодательства, судебной практики по вопросам основной деятельности Компании.

Перечисленные риски не являются специфическими рисками, им подвержены все финансовые институты.

Компания уделяет значительное внимание вопросам правовой защищенности своей деятельности. Управление правовым риском осуществляется путем проведения осторожной взвешенной политики при принятии управленческих решений.

Оценка уровня правового риска производится Компанией по таким показателям как: количество жалоб и претензий, факты нарушения законодательства Российской Федерации, размер выплат денежных средств Компанией на основании постановлений (решений) судов и прочим показателям.

Компания постоянно совершенствует качество обслуживания клиентов, предлагая им новые услуги, внедряя новые технологии обслуживания.

Компания обладает устойчивой деловой репутацией, формирует позитивное представление о Компании, качестве оказываемых услуг и характере деятельности в целом, основываясь на объективных результатах своей деятельности. Риск возникновения убытков в результате потери деловой репутации оценивается руководством как минимальный.

Рыночный риск

Рыночный риск – риск возникновения расходов (убытков) Компании вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов или иных активов, в которые инвестированы средства Компании или средства, предоставленные ей в качестве обеспечения исполнения обязательств.

Целью управления рыночным риском является поддержание принимаемого Компанией риска на допустимом уровне, определенном в соответствии с бизнес-стратегией Компании. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала Компании ее клиентов посредством ограничения возможных убытков или недополучения прибыли по операциям на финансовых рынках, а также иным операциям, связанным с принятием рыночного риска.

Риск процентной ставки

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может также снижаться или приводить к возникновению убытков. Компания подвержена процентному риску в первую очередь в результате своей деятельности по вложениям в ценные бумаги с фиксированными процентными ставками в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков привлечения средств. На практике процентные ставки, как правило, устанавливаются на короткий срок. Кроме того, процентные ставки, зафиксированные в условиях договоров как по активам, так и по обязательствам, нередко пересматриваются на основе взаимной договоренности в соответствии с текущей рыночной ситуацией.

При отсутствии инструментов хеджирования Компания обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам. По мере изменения рыночной конъюнктуры при наличии условий, определенных условиями договоров и законодательством Российской Федерации, Компания может в одностороннем порядке изменить процентную ставку по активам.

Ниже указаны показатели чувствительности:

31 декабря 2025 года				
Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
Рубль	100	100	116,36	98,91
31 декабря 2024 года				
Валюта	Увеличение в базисных пунктах	Уменьшение в базисных пунктах	Чувствительность чистого процентного дохода	Чувствительность капитала
Рубль	100	100	64,21	54,58

Фондовый риск

Фондовый риск – это риск колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия процентного или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

Комплаенс-риск

Комплаенс-риск – риск применения юридических санкций регулирующих органов, существенного финансового убытка или потери репутации Компанией в результате несоблюдения им законов, инструкций, правил, стандартов и кодексов поведения, касающихся деятельности, также риск упущенной прибыли или убытков вследствие возникновения конфликтов интересов и вследствие несоответствия действий сотрудников внутренним и внешним нормативным документам. COMPLIANCE является частью корпоративной культуры. COMPLIANCE-контроль охватывает все этапы бизнес - процессов, начиная от разработки внутренних документов и заканчивая анализом эффективности операций, и осуществляется непрерывно.

Стратегический риск

Стратегический риск – риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных в процессе принятия решений, определяющих стратегию развития, вследствие неучёта или недостаточного учёта возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Компании, неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений развития, в которых Компания может достичь конкурентного преимущества, отсутствия или обеспечения в неполном объёме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических и прочих).

Стратегический риск является наиболее существенным для деятельности любой организации. Для предотвращения возможных убытков, вызванных недостаточной проработкой решений, определяющих стратегию деятельности и развития Компании, неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений деятельности, в которых Компания может достичь преимущества перед конкурентами, стратегические решения принимаются в Компании на коллегиальной основе, управленческие решения базируются на соизмерении на основе бюджетирования поставленных задач с имеющимися ресурсными возможностями, проводится взвешенная конкурентная политика.

Детальная проработка планов достижения стратегических целей с адекватной оценкой всех возможных последствий и рисков, которые могут возникнуть при реализации этих планов, позволяет Компании сохранять устойчивое финансовое положение на финансовом рынке.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – риск возникновения расходов (убытков) Компании вследствие недостаточности имущества в распоряжении Компании для удовлетворения требований её кредиторов по передаче этого имущества в установленный срок. Источником такого риска могут быть ценные бумаги в портфеле Компании, которые невозможно быстро реализовать без существенного снижения стоимости, а также различающаяся временная структура активов и

ООО "Управляющая компания "САН"

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

пассивов на балансе Компании, то есть недостаточность объема текущих активов для обеспечения текущих обязательств.

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

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года или без срока	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	3 420	-	-	3 420
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 057	-	-	2 057
Итого активов	5 477	-	-	5 477
Обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	32	-	-	32
Итого обязательств	32	-	-	32
Чистый разрыв ликвидности	5 445	-	-	5 445

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

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года или без срока	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	629	-	-	629
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 939	-	-	2 939
Итого активов	3 568	-	-	3 568
Обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	21	-	-	21
Итого обязательств	21	-	-	21

Чистый разрыв ликвидности	3 547	-	-	3 547
---------------------------	-------	---	---	-------

22. Условные обязательства

Судебные разбирательства. За отчетную дату 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года руководство Компании не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Компании.

Налоговое законодательство. Налоговое законодательство Российской Федерации в основном рассматривает налоговые последствия операций исходя из их юридической формы и порядка отражения в учете согласно правилам бухгалтерского учета и отчетности, в Российской Федерации. Соответственно, Компания может структурировать свои операции таким образом, чтобы использовать возможности, предоставленные налоговым законодательством Российской Федерации с целью уменьшения общей эффективной налоговой ставки. Отчет о прибылях и убытках содержит корректировки, включенные в данную финансовую отчетность для отражения экономического содержания подобных операций. Результаты этих корректировок не влияют на сумму прибыли до налогообложения и налоговые начисления, отраженные в данной финансовой отчетности. По мнению Компании, реструктурирование налогооблагаемого дохода и расходов, уменьшающих налоговую базу, не приведет к начислению дополнительных налоговых обязательств. Соответственно, Компания не сформировала резерв по потенциальному налоговому обязательству в отношении этих операций.

Если какая-либо операция будет оспорена налоговыми органами, Компании могут быть доначислены суммы налогов, а также возможны значительные штрафы и пени. Период, в течение которого налоговые органы могут осуществить проверку, составляет три года.

Обязательства капитального характера. За 31 декабря 2025 года Компания не имела обязательств капитального характера (31.12.2024 – аналогично).

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

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

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

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

Анализ справедливой стоимости по уровню иерархии справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости:

	31 декабря 2025 года	
	Итого справедливая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 1
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	726 338	726 338
финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	726 338	726 338
долевые ценные бумаги	529 147	529 147
долговые ценные бумаги	197 191	197 191
	31 декабря 2024 года	
	Итого справедливая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 1
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	662 862	662 862
финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	662 862	662 862
долевые ценные бумаги	500 343	500 343
долговые ценные бумаги	162 519	162 519

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от валюты, срока погашения инструмента и кредитного риска контрагента.

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

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость инструментов, имеющих рыночную цену, основана на рыночных котировках. Справедливая стоимость (Еврооблигаций) основывается на рыночных котировках,

ООО "Управляющая компания "САН"

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

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

Анализ справедливой стоимости по уровню иерархии справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости:

	Балансовая стоимость	31 декабря 2025 года		
		Справедливая стоимость Уровень 1	Справедливая стоимость Уровень 2	Справедливая стоимость Уровень 3
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	3 420	3 420	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 057	-	-	2 057
Итого финансовых активов	5 477	3 420	-	2 057
Обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	32	-	-	32
Итого финансовых обязательств	32	-	-	32
	Балансовая стоимость	31 декабря 2024 года		
		Справедливая стоимость Уровень 1	Справедливая стоимость Уровень 2	Справедливая стоимость Уровень 3
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	629	629	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 939	-	-	2 939
Итого финансовых активов	3 568	629	-	2 939
Обязательства				
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	21	-	-	21
Итого финансовых обязательств	21	-	-	21

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

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

Методы и допущения, использовавшиеся при определении справедливой стоимости

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

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

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

24. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах". При рассмотрении всех возможных взаимоотношений со связанными сторонами принимается во внимание содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Операции со связанными сторонами на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года) представляют собой: выплаты ключевому управленческому персоналу краткосрочных вознаграждений и получение вознаграждения от управления ценными бумагами. Информация по дивидендам приведена в примечании 20.

Выплаты ключевому управленческому персоналу в 2025 году составили 5.846 тыс. рублей (2024 год – 5.204 тыс. рублей). Выплата вознаграждений от управления в 2025 году составили 9.308 тыс. рублей (2024 – 8.235 тыс. рублей).

В составе прочих обязательств Компании на 31.12.2025 года учтен сформированный резерв по отпускам ключевого управленческого персонала на сумму 1.247 тыс. рублей (31.12.2024 - 1.298 тыс. рублей). Также у Компании на 31.12.2025 имеется дебиторская задолженность от управления в сумме 693 тыс. рублей (2024 – 734 тыс. рублей).

25. Учетные оценки и суждения, принятые при применении Учетной политики

Компания осуществляет оценки и допущения, влияющие на признанные суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения принимаются и основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах.

Признание отложенного налогового актива. Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в бухгалтерском балансе. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном Компанией, и результатах его экстраполяции. Бизнес-план основан на ожиданиях Компании, адекватных обстоятельствам. Ключевые допущения использованы в бизнес-плане.

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

26. События после отчетной даты

Событий, подлежащих раскрытию в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 10 "События после отчетной даты", в период между отчетной датой и датой подписания данной отчетности руководством Компании не произошло.

Генеральный директор
Гараев З.Ф.

27 апреля 2026 года



Главный бухгалтер
Мухаметгалеев Т. И.