

ПОЯСНЕНИЯ
к бухгалтерскому балансу и отчету о целевом использовании средств
за 2025 год
Фонда Европейского Университета в Санкт-Петербурге

Данные пояснения являются неотъемлемой частью бухгалтерской (финансовой) отчетности Фонда Европейского Университета в Санкт-Петербурге (далее также Фонда Европейского Университета в Санкт-Петербурге, Фонд) за 2025 год, подготовленной в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Все суммы представлены в тысячах рублей. Отрицательные показатели показываются в круглых скобках.

Фонд Европейского Университета в Санкт-Петербурге ИНН 7839017015 КПП 784101001, зарегистрирован 07 мая 2007 года, ОГРН 1077800021133.

Адрес фактического местонахождения: 191187, г. Санкт-Петербург, вн.тер.г. муниципальный округ Литейный округ, ул Гагаринская, д. 6/1, литера А, помещ. 6-Н,38, ком. 428.

Фонд является специализированной организацией управления целевым капиталом (далее также целевой капитал, ЦК), созданный исключительно для формирования целевого капитала, использования, распределения дохода от целевого капитала в пользу иных получателей дохода от целевого капитала в порядке, предусмотренном Федеральным законом № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций».

Средства сформированных целевых капиталов находятся в доверительном управлении у следующих управляющих компаний:

- ТKB Инвестмент Партнерс (АО) в соответствии с договором № ДУ/08-2 от 06.03.2008 года **(ЦК 1)**;
- АО Управляющая компания «Апрель Капитал» в соответствии с договором №С106/ДУ-ЮЛ-2017 от 12.10.2017 года **(ЦК 2)**;
- ТKB Инвестмент Партнерс (АО) в соответствии с договором №ДУ/16-2 от 01.06.2016 года **(ЦК 3) до 30.05.2025 года**
- Акционерного общества ВИМ Инвестиции в соответствии с договором № ц-8522 от 30.05.2025 **(ЦК 3)**;
- АО Управляющая компания «Апрель Капитал» в соответствии с договором №С91/ДУ-ЮЛ-2013 от 15.04.2013 года **(ЦК 4)**;
- ТKB Инвестмент Партнерс (АО) в соответствии с договором № ДУ/22-5 от 04.03.2022 года **(ЦК 5)**.

Отчеты доверительных управляющих (Бухгалтерский баланс на 31.12.2025 года и Отчеты о финансовых результатах за период с 01.01.2025 года по 31.12.2025 года) представлены Фонду и их данные включены в отчетность Фонда Европейского Университета в Санкт-Петербурге за 2025 год в соответствии с п.7 «Указаний по отражению в бухгалтерском учете операций, связанных с осуществлением договора доверительным управлением имуществом» (утверждены приказом МФ РФ № 97н от 28.11.2001 года).

В соответствии с Уставом Фонда высшим органом управления является Правление.

На период 27 апреля 2024г. – 26 апреля 2029г. (Протокол заочного заседания общего собрания учредителей АНООВО ЕУСПб №38 от 17.04.2024г.) состав Правления следующий:

Председатель Правления Хархордин Олег Валерьевич

Вымятникова Юлия Викторовна

Драган Ольга Викторовна

Курылев Александр Юрьевич

Лаврова Светлана Николаевна

Марковский Олег Вениаминович

В соответствии с Уставом Фонда Попечительский совет является коллегиальным надзорным органом Фонда.

На период 11 февраля 2020г. – 10 февраля 2025г. (Протокол заседания Правления Фонда ЕУСПб №10/5 от 10.02.2020г., Протокол заседания Правления Фонда ЕУСПб №11/5 от 27.03.2020г.) состав Попечительского совета представлен в таблице:

Абдушелишвили Георгий Леванович	Управляющий партнер, Председатель совета директоров Ward Howell в России
Волошин Александр Стальевич	Председатель Совета директоров МШУ СКОЛКОВО
Вьюгин Олег Вячеславович	Профессор Базовой кафедры инфраструктуры финансовых рынков Факультета экономических наук НИУ ВШЭ
Маргания Отар Леонтьевич	Декан экономического факультета СПбГУ
Панкин Дмитрий Владимирович	Президент Черноморского Банка торговли и развития 2018-2022гг, председатель Попечительского совета
Волков Вадим Викторович	Ректор АНООВО «ЕУСПб»
Жеребцов Олег Викторович	Генеральный директор Solopharm (ООО «Гротекс»)

На период 11 февраля 2025г. – 10 февраля 2030г. (Протокол заседания Правления Фонда ЕУСПб №5/6 от 10.02.2025г., Протокол заседания Правления Фонда ЕУСПб №12/6 от 15.10.2025г.) состав Попечительского совета представлен в таблице:

Абдушелишвили Георгий Леванович	Старший партнер, Председатель совета директоров Ward Howell International
Волков Вадим Викторович	Ректор АНООВО «ЕУСПб»
Волошин Александр Стальевич	Председатель Совета директоров МШУ СКОЛКОВО
Вьюгин Олег Вячеславович	Профессор Базовой кафедры инфраструктуры финансовых рынков Факультета экономических наук НИУ ВШЭ
Жеребцов Олег Викторович	Генеральный директор Solopharm (ООО «Гротекс»)
Маргания Отар Леонтьевич	Декан экономического факультета СПбГУ
Ячевская Светлана Викторовна	Председатель Совета директоров МКПАО «Яндекс»
Корня Алексей Валерьевич	Старший директор ООО «СТФ КОНСАЛТ»

Единоличный исполнительный орган Фонда – исполнительный директор.

Руководство текущей деятельностью Фонда осуществляет исполнительный директор-Лаврова Светлана Николаевна на период:

с 12 мая 2024г. - 11 мая 2029г. (Протокол заседания Правления №1/6 от 02.05.2024г.)

Среднегодовая численность сотрудников Фонда в 2025 году составила 4 человека; фонд оплаты труда – 5 752,4 тыс. рублей; средняя заработная плата – 119,8 тыс. рублей

Фонд не имеет филиалов и представительств, не имеет обособленных подразделений.

В отчетном периоде главным бухгалтером Фонда являлась Ющева Яна Юрьевна на основании трудового договора № 9 от 02.09.2024 г. – с 02.09.2024 года по настоящее время.

Бухгалтерский учет в Фонде ведется в соответствии с Федеральным законом № 402-ФЗ от 06 декабря 2011 г. «О бухгалтерском учете» и в соответствии с действующими Положениями и федеральными стандартами по бухгалтерскому учету. Бухгалтерская (финансовая) отчетность сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности, в частности Федерального закона «О бухгалтерском учете», Положений по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденных Министерством финансов Российской Федерации, и Федеральных стандартов по бухгалтерскому учету, утвержденных Министерством финансов Российской Федерации.

Учетная политика Фонда сформирована в соответствии с принципами, установленными Положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008, утвержденным приказом Минфина РФ от 6 октября 2008 г. № 106н:

- допущения имущественной обособленности, который состоит в том, что активы и обязательства Фонда учитываются отдельно от активов и обязательств других юридических и физических лиц;
- допущения непрерывности деятельности Фонда, который состоит в том, что оно предполагает продолжать свою деятельность в обозримом будущем и у него отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности и, следовательно, обязательства будут погашаться в установленном порядке;
- допущения последовательности применения в своей практической деятельности принятой учетной политики;
- допущения временной определенности фактов хозяйственной деятельности.

В Учетную политику в 2025 году были внесены изменения приказом исполнительного директора Фонда от 28.12.2024 №б/н.

При формировании бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2025 год Фондом не допускались отступления от правил ведения бухгалтерского учета и отчетности.

Раскрытие существенных показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности

В соответствии с п.7 Указаний по отражению в бухгалтерском учете организаций операций, связанных с осуществлением договора доверительного управления имуществом №97н от 28.11.2001г., в бухгалтерскую отчетность Фонда включены данные, представленные управляющими компаниями, которые отражены в таблице:

тыс. рублей

Наименование статей	Данные баланса	В том числе					
		Данные баланса Фонда	Данные ДУ ЦК №1	Данные ДУ ЦК №2	Данные ДУ ЦК №3	Данные ДУ ЦК № 4	Данные ДУ ЦК №5
Основные средства	34	34	-	-	-	-	-
Финансовые вложения	2 400 881	0	297 193	439 278	375 509	400 518	888 383
Дебиторская задолженность	191 232	137	165 883	3 265	4 237	3 053	14 657
Денежные средства	5 107	5 084	1	11	1	5	5
ИТОГО	2 597 254	5 255	463 077	442 554	379 747	403 576	903 045
Балансовая стоимость ЦК	1 829 624	1 829 624	0	0	0	0	0
Доход от доверительного управления целевым капиталом	756 824	756 824	0	0	0	0	0
Фонд недвижимого и особо ценного	34	34	-	-	-	-	-

движимого имущества							
Оценочные обязательства	1 498	1 498	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	9 239	107	-	2 882	1 282	3 395	1 608
ИТОГО	2 597 254	2 588 122	-	2 882	1 282	3 360	1 608
<u>В том числе</u> <u>Стоимость</u> <u>чистых активов</u>	2 582 813						

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2025 года

• Изменение вступительных остатков бухгалтерской (финансовой) отчетности

В целях применения ПБУ 22/2010 «Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности» Фонд считает существенной ошибку, которая приводит к изменению общей величины активов (пассивов) более чем на 5%.

• Основные средства и капитальные вложения

Единицей учета объектов основных средств, является инвентарный объект (п. 10 ФСБУ 6/2020).

Фонд классифицирует основные средства по следующим группам (п. 11 ФСБУ 6/2020):

Группа	Движимость/Недвижимость
Здания	Недвижимость
Инвестиционная недвижимость	Недвижимость
Земельные участки	Недвижимость
Сооружения	Недвижимость
Машины и оборудование (кроме офисного)	Движимое имущество
Транспортные средства	Движимое имущество
Офисное оборудование	Движимое имущество
Производственный и хозяйственный инвентарь	Движимое имущество

Стоимость малоценных объектов основных средств не более 100 000 рублей (включительно) за единицу по мере ее формирования и готовности объектов к эксплуатации списывается в полном размере в состав расходов по обычным видам деятельности с одновременным отражением стоимости малоценного объекта на забалансовом счете «Малоценные основные средства, переданные в эксплуатацию» (забалансовый учет ведется до их списания (ликвидации)). Независимо от стоимости в составе основных средств учитываются объекты недвижимого имущества (здания, сооружения, земельные участки), транспортные средства и машины и оборудование (кроме офисного). В случае наличия в комплексе конструктивно-сочлененных предметов частей, имеющих отличные сроки полезного использования, стоимость которых менее 100 000 рублей (включительно), эти части учитываются в составе основных средств в качестве отдельных инвентарных объектов.

Все группы объектов основных средств учитываются по первоначальной стоимости без проведения переоценок.

При наличии у одного объекта основных средств нескольких частей, стоимость и сроки полезного использования которых существенно отличаются от стоимости и срока полезного использования объекта в целом, каждая такая часть учитывается как самостоятельный инвентарный объект. Различие сроков полезного использования частей объекта является существенным, если срок полезного использования одной части объекта отличается от другой части более чем в 2 раза.

В целях бухгалтерского учета устанавливаются следующие сроки полезного использования для различных групп основных средств:

Группа основных средств	Срок полезного использования (лет)
Земельные участки	Неограниченный (не амортизируются)
Здания и Сооружения	5 - 85
Машины и оборудование (кроме офисного)	2 – 30
Транспортные средства	2 – 25
Производственный и хозяйственный	1 – 15

инвентарь и принадлежности	
Прочие основные средства	1 – 15

Начисление амортизации осуществляется по всем группам основных средств линейным способом. (п. 35 ФСБУ 6/2020). Начисление амортизации начинается с первого числа месяца, следующего за месяцем признания объекта основных средств в бухгалтерском учете. (пп. «а» п. 33 ФСБУ 6/2020). Начисление амортизации прекращается с первого числа месяца, следующего за месяцем списания объекта основных средств с бухгалтерского учета. (пп. «б» п. 33 ФСБУ 6/2020). При поступлении основных средств Фонд формирует фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества на счете 83 «Фонд особо ценного недвижимого и движимого имущества», амортизация основных средств начисляется за счет средств этого фонда.

Ликвидационная стоимость для объектов основных средств определяется на основании отчетов внутренних служб либо данных о продаже.

В 2025 году Фондом основных средств не приобреталось. Выбытия основных средств за отчетный год не было. Обесценения основных средств на 31.12.2025 года не было.

Основных средств в залоге нет.

Незавершенных капитальных вложений на балансе Фонда нет.

• Учет аренды

В 2025 году Фонд выступал в качестве арендатора по договору аренды помещения (№ 6/н от 09.12.2021), право пользования активом в бухгалтерском учете не признавалось в соответствии с п.п. 6), п.11 ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды», т.к. стоимость предмета аренды не превышает 300,0 тыс. рублей.

• Прочие внеоборотные активы

Прочих внеоборотных активов на балансе Фонда нет.

• Нематериальные активы

Нематериальных активов на балансе Фонда нет.

• Финансовые вложения

В составе финансовых вложений отражены находящиеся в доверительном управлении активы – акции и облигации, обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг.

По состоянию на 31.12.2025 г. величина финансовых вложений составила **2 417 880** тыс. рублей, в т. ч.:

Виды ценных бумаг	ЦК1	ЦК2	ЦК3	ЦК4	ЦК5
Акции, паи ПИФ	54 712		36 681		214 209
Долговые ценные бумаги Российской Федерации	57 823		219 094		172 841
Долговые ценные бумаги субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления	-				14 303
Долговые ценные бумаги кредитных организаций	14 737				114 331
Долговые ценные бумаги прочих резидентов	122 757				372 699
Долговые ценные бумаги прочих нерезидентов	47 164				
Корпоративные облигации, в том числе ценные бумаги иностранных эмитентов		372 144		60 815	

Муниципальные и государственные облигации		67 134	118 584	339 703	
Задолженность по сделкам РЕПО			1 150		
ИТОГО:	297 193	439 278	375 509	400 518	888 383

Достоверность бухгалтерской (финансовой) отчетности управляющих компаний подтверждена независимой аудиторской организацией ООО «ТРАНСПОРТ-АУДИТ» (ОПНЗ №12006017504,). По результатам проведенного аудита в управляющих компаниях были сформированы следующие немодифицированные аудиторские заключения:

- ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) (ДУ Целевым капиталом № 1) - аудиторское заключение от 10 марта 2026 № 169903/26;
- АО Управляющая компания «Апрель Капитал» (ДУ Целевым капиталом № 2) - аудиторское заключение 11 марта 2026 № 170303/26;
- ВИМ Инвестиции (АО) (ДУ Целевым капиталом № 3) - аудиторское заключение от 05 марта 2026 № 182403/26;
- АО Управляющая компания «Апрель Капитал» (ДУ Целевым капиталом № 4) - аудиторское заключение от 11 марта 2026 № 170503/26.
- ТКБ Инвестмент Партнерс(АО) (ДУ Целевым капиталом № 5) - аудиторское заключение от 26 февраля 2026 № 170102/26;

• Запасы

Единицей учета запасов является номенклатурная единица. Запасы признаются в бухгалтерском учете по фактической себестоимости. При отпуске в производство запасы списываются по методу ФИФО. Резерв под обесценение не создается. По состоянию на 31.12.2025 года обесценения не было; авансов, направленных на приобретение запасов, у Фонда нет.

• Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается в бухгалтерском учете и отчетности в соответствии с условиями заключенных договоров.

Фонд не создал резерва по сомнительным долгам на 31.12.2025 года, однако, следует отметить, что в составе дебиторской задолженности в отношении погашенного, но не полученного купонного дохода по целевому капиталу № 1 находится доход по заблокированным активами Управляющая компания предпринимает все усилия для разблокировки вышеуказанных активов и получения дохода, а ситуацию по заблокированным активам на момент подготовки и сдачи отчетности за 2025 год рассматривает как некорректирующееся событие после отчетной даты.

По состоянию на 31.12.2025 г. дебиторская задолженность составила **191 232** тыс. рублей, в т. ч.:

тыс. рублей				
ЦК1	ЦК2	ЦК3	ЦК4	ЦК5
165 883	3 265	4 237	3 053	14 657

По состоянию на 31.12.2025 года дебиторская задолженность Фонда составляет 137 тыс. руб.

• Денежные средства и денежные эквиваленты

Фонд относит к денежным эквивалентам депозитные вклады в кредитных организациях, выдаваемые по требованию и/или со сроком погашения три месяца и менее, а также высоколиквидные банковские векселя со сроком погашения до трех месяцев.

Денежные средства по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляют: **5 107** тыс. рублей, в т. ч.:

тыс. рублей				
ЦК1	ЦК2	ЦК3	ЦК4	ЦК5
1	11	1	5	5

В Фонде остаток денежных средств на счетах в банках на 31.12.2025 года составляет 5 084,0 тыс. рублей.

• Прочие оборотные активы

Прочих оборотных активов на балансе Фонда нет.

• Целевой капитал

Средства на увеличение целевых капиталов в 2025 году не направлялись.

На 31.12.2025 года стоимость имущества, составляющего целевые капиталы Фонда, представлена в таблице:

тыс. рублей

	ЦК1	ЦК2	ЦК3	ЦК4	ЦК5	ИТОГО
на 31.12.2024 года	377 390	347 054	495 514	12 418	597 248	1 829 624
на 31.12.2025 года	377 390	347 054	495 514	12 418	597 248	1 829 624

- Целевые средства, в том числе доход от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал Фонда**

На 31.12.2025 года сумма средств нераспределенного дохода от доверительного управления целевыми капиталами составила **756 859** тыс. рублей, в том числе:

Наименование	Сумма, тыс. рублей
Доход от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал за 2025 год	202 139
Доход от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал за прошлые годы по состоянию на 31.12.2024 года	554 720

Стоимость чистых активов (СЧА) на 31.12.2025 года составила **2 582 813** тыс. руб.

- Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества**

В отчетном периоде за счет фонда недвижимого и особо ценного движимого имущества начислена амортизация в размере 82 тыс. рублей. На 31.12.2025 года остаток средств сформированного фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества составил **34** тыс. рублей.

- Оценочные обязательства**

В отчетном периоде в соответствии с требованиями ПБУ № 8/2010 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы», утвержденного Приказом Минфина России от 13.12.2010 № 167н начислен резерв на оплату отпусков в сумме 1 498 тыс. рублей

- Кредиторская задолженность**

Кредиторская задолженность отражается в бухгалтерском учете и отчетности в соответствии с условиями заключенных договоров и включает в себя задолженность по выплате вознаграждения управляющим компаниям. По состоянию на 31.12.2025 г. кредиторская задолженность составила **9 239** тыс. рублей, в т. ч.:

Кредиторская задолженность Фонда на 31.12.2025 г. составила 107 тыс. – задолженность по единому социальному налогу по сроку уплаты 28.01.2026 г.

тыс. рублей

ЦК1	ЦК2	ЦК3	ЦК4	ЦК5
	2 882	1 282	3 395	1 608

Отчет о целевом использовании средств за период с 01 января 2025 года по 31 декабря 2025 года

- Доход от доверительного управления целевым капиталом**

В отчетном периоде Фонд не вел коммерческой деятельности.

В 2025 году доход от размещения управляющими компаниями средств целевого капитала составил **202 139,5** тыс. рублей, в т.ч.:

тыс. рублей

ЦК1	ЦК2	ЦК3	ЦК4	ЦК5
- 58 361,4	38 288,9	43 786,9	45 108,3	133 316,9

- **Расходы на целевые мероприятия**

Средства в виде дохода от целевого капитала, полученного в 2020-2024г.г., в 2025 году были использованы на цели, определенные Федеральным законом № 275-ФЗ «О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций»:

Перечисление дохода, полученного от управления целевым капиталом, направлено в соответствии с Уставом Фонда получателю дохода АНООВО Европейский университет в Санкт-Петербурге в размере 206 928,2 тыс. рублей, а также в АНО «Институт научных исследований Европейского университета в Санкт-Петербурге» - 3 900 тыс. руб.

- **Расходы на содержание аппарата управления.**

Использование средств на содержание аппарата управления Фонда в размере 10 527,3 тыс. рублей представлено в таблице.

Наименование статей расходов	Сумма, тыс. рублей
Аренда помещений	28
Расходы на проведение аудита и услуг по подбору персонала	161,5
Заработная плата с отчислениями на социальное страхование, в том числе начисление резерва по оплате труда	7 473,7
Командировочные расходы	662
Услуг связи	61
Прочие расходы	2 141,1

Прочие пояснения

- **Информация о связанных сторонах**

№ п/п	Полное фирменное наименование (наименование для некоммерческой организации) или фамилия, имя, отчество связанного лица	Место нахождения юридического лица или место жительства физического лица (указывается только с согласия физического лица)	Основание (основания), в силу которого лицо признается связанным
1	2	3	4
1.	Лаврова Светлана Николаевна	г. Санкт-Петербург	Лицо является единоличным исполнительным органом Фонда
2.	Вымятина Юлия Викторовна	г. Санкт-Петербург	Лицо является членом Высшего коллегиального органа Фонда
3.	Драган Ольга Викторовна	г. Санкт-Петербург	Лицо является членом Высшего коллегиального органа Фонда
4.	Курылев Александр Юрьевич	г. Санкт-Петербург	Лицо является членом Высшего коллегиального органа Фонда
5.	Марковский Олег Вениаминович	г.Москва	Лицо является членом Высшего коллегиального органа Фонда
6.	Хархордин Олег Валерьевич	г. Санкт-Петербург	Лицо является Председателем Высшего коллегиального органа Фонда

7.	Абдушлишвили Георгий Леванович	г.Москва	Лицо является членом коллегиального надзорного органа Фонда
8.	Волошин Александр Стальевич	г.Москва	Лицо является членом коллегиального надзорного органа Фонда
9.	Вьюгин Олег Вячеславович	г.Москва	Лицо является членом коллегиального надзорного органа Фонда
10.	Маргания Отар Леонтьевич	г. Санкт-Петербург	Лицо является членом коллегиального надзорного органа Фонда
11.	Панкин Дмитрий Владимирович	г.Москва	Лицо является членом коллегиального надзорного органа Фонда
12.	Волков Вадим Викторович	г. Санкт-Петербург	Лицо является членом коллегиального надзорного органа Фонда
13.	Жеребцов Олег Викторович	г. Санкт-Петербург	Лицо является членом коллегиального надзорного органа Фонда
14.	Ячевская Светлана Викторовна	г. Москва	Лицо является членом коллегиального надзорного органа Фонда
15.	Корня Алексей Валерьевич	г. Москва	Лицо является членом коллегиального надзорного органа Фонда

- **Информация о бенефициарных владельцах**

Бенефициарных владельцев у Фонда нет.

- **Дочерние общества, зависимые общества**

Дочерних и зависимых обществ у Фонда нет.

- **Вознаграждение основному управленческому персоналу**

Вознаграждение основному управленческому персоналу в 2025 году составило:

- краткосрочное вознаграждение (оплата труда), включая отчисления на социальное страхование 7 473,7 тыс. рублей;
- долгосрочные вознаграждения (расходы на ДМС сотрудников) – 24,0 тыс. рублей.

- **Информация о событиях после отчетной даты**

События после отчетной даты, признанные фактами хозяйственной деятельности, которые оказали или могут оказать влияние на финансовое состояние, целевое использование средств или результаты деятельности Фонда в период между отчетной датой и датой подписания бухгалтерской отчетности за отчетный год не происходили.

- **Раскрытие информации по рискам**

Операционные риски: По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2024 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Фонда с точки зрения налогового законодательства останется стабильным.

Финансовые риски: В результате своей деятельности Фонд подвержен ряду финансовых рисков: рыночные риски, риски ликвидности. Общая программа Фонда по управлению рисками нацелена на

минимизацию потенциальных негативных последствий для финансового положения Фонда. Тем не менее, в инвестиционном портфеле Фонда по ЦК1 содержатся заблокированные активы. Управляющая компания предпринимает все возможные усилия по разблокировке замороженных активов на счетах ДЕПО НРД в Евроклир/Клирстрим, а именно:

А) подана заявка на разблокировку активов в Казначейство Бельгии, поддерживаются контакты с НРД, Фридом (Кипр), Евроклир;

Б) используются механизмы, предоставляемые Указом Президента №665 от 09.09.2023г. «О временном порядке исполнения перед резидентами и иностранными кредиторами государственных долговых обязательств Российской Федерации, выраженных в государственных ценных бумагах, номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, и иных обязательств по иностранным ценным бумагам»; Указом Президента №844 от 08.11.2023г. «О дополнительных временных мерах экономического характера, связанных с обращением иностранных ценных бумаг».

Риски неисполнения контрагентами своих обязательств минимизируются путем защиты интересов Фонда при заключении договоров поставки и договоров подряда. Правовые риски незначительны, т.к. применяемые формы договоров с поставщиками и подрядчиками проработаны. У Фонда нет судебных споров.

Свободные денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент размещения средств имеют минимальный риск дефолта.

Репутационные риски минимальны, так как судебных процессов нет, жалоб от контрагентов в адрес Фонда не поступало на протяжении последних 3 (трех) лет. Репутация Фонда может быть признана положительной.

Прочие риски: В 2025 году продолжаются события, которые оказывают существенное влияние на Россию и мировую экономику. Эти события связаны с проведением Россией специальной военной операции (СВО) и введением в 2025 году новых пакетов санкций отдельными странами в отношении Российской Федерации. В связи с ростом геополитической напряженности наблюдается существенный рост волатильности на фондовых и валютных рынках, а также значительные колебания курса рубля по отношению к доллару США и евро.

Ожидается, что данные события могут повлиять на деятельность российских компаний из различных отраслей.

Фонд расценивает данные события в качестве некорректирующих событий после отчетного периода, количественный эффект которых невозможно оценить на текущий момент с достаточной степенью уверенности.

В настоящее время руководство Фонда продолжает анализировать возможное воздействие изменяющихся микро- и макроэкономических условий на финансовое положение и результаты деятельности Фонда.

• **Вопросы по защите окружающей среды**

Деятельность Фонда не оказывает негативного воздействия на окружающую среду.

Исполнительный директор
27 марта 2026 года

Лаврова С.Н.