

ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЗА 2025 ГОД

Общество с ограниченной ответственностью «Маэстро»

Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг

Генеральный директор ООО «Маэстро»

Ю.В. Селезнева

Контактное лицо:

Руководитель внутреннего контроля
(должность)

Сафонов Илья Петрович
(фамилия, имя, отчество)

Телефон:

+7 916 539 39 71

Адрес электронной
почты:

maestro.msk.office@mail.ru

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем отчете эмитента облигаций.

Оглавление

1. Общие сведения об эмитенте:	3
1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.	3
1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.	3
1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.	3
1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента.	4
1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.	5
1.6. Указывается структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.	5
1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).	6
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:	7
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.	7
2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.	7
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года. 8	
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.	9
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.	9
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.	9
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.	10
2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.	10
3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.	14
3.1. План погашения обязательств эмитента ООО «Маэстро»	14

1. Общие сведения об эмитенте:

1.1. Основные сведения об эмитенте: полное и сокращенное фирменные наименования, ИНН, ОГРН, место нахождения, дата государственной регистрации.

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Маэстро» (далее – «Эмитент», «Общество», «Компания»)

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Маэстро»

ИНН: 7707466328

ОГРН: 1227700256035

Место нахождения: город Москва

Дата государственной регистрации: 29.04.2022

1.2. Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента.

Эмитент зарегистрирован в качестве юридического лица 29.04.2022 г.

В соответствии с Уставом Эмитента, Общество вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные законом. Основной целью деятельности Эмитента является извлечение прибыли.

Основной код ОКВЭД 70.10.2 – деятельность по управлению холдинг-компаниями.

Эмитент оказывает услуги по корпоративному управлению своей дочерней операционной компании Обществу с ограниченной ответственностью «Го Инвест» (ООО «Го Инвест»).

Общество с ограниченной ответственностью «Го Инвест» создано 01.04.2022 года – это технологическая платформа (брокер) для инвестиций и трейдинга. Компания фокусируется на русскоязычных инвесторах, заинтересованных в доступе к российской и глобальной финансовой инфраструктуре, а также в широком функционале платформы для активной торговли.

В октябре 2023 года Эмитент разместил биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 001P-01, размещаемые в рамках программы биржевых облигаций серии 001P, имеющей регистрационный номер 4-00114-L-001P-02E от 13.09.2023. Объем размещения облигаций составил 3 млрд руб. Средства были направлены на рефинансирование текущих обязательств, а также на финансирование операционной деятельности ООО «Го Инвест».

В октябре 2025 года Эмитент разместил биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 002P-01, размещаемые в рамках программы биржевых облигаций серии 002P, имеющей регистрационный номер 4-00114-L-002P-02E от 10.09.2025. Объем размещения облигаций составил 2 млрд руб. Средства были направлены на докапитализацию дочерней компании ООО «Го Инвест» в связи с ростом ее операций.

Устав Эмитента размещен в открытом доступе в сети Интернет по ссылке: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38921&type=1>.

1.3. Стратегия и планы развития деятельности эмитента.

Поскольку основным видом деятельности Эмитента является оказание услуг по корпоративному управлению своей дочерней операционной компании и основной целью эмиссии ценных бумаг является, в том числе, финансирование ООО «Го Инвест» с целью его развития, то стратегия и планы развития Эмитента непосредственно зависят от стратегии и планов развития ООО «Го Инвест».

ООО «Го Инвест» фокусируется на состоятельных клиентах, с располагаемыми для внесения на брокерский счет активами в размере более 8 млн руб. Для обеспечения устойчивого роста компания стремится к достижению следующего набора среднесрочных целей на горизонте 2030 года:

1.3.1. *Рост объема активов под управлением (AUM) в 2,5 раза.*

1.3.2. *Удержание высоких значений операционной маржинальности (соотношения валового операционного дохода к AUM).*

1.3.3. *Удержание роста операционных расходов на поддержку и масштабирование бизнеса на уровне инфляции.*

1.3.4. Повышение удовлетворенности клиентов платформы за счет:

- Обеспечения высокого качества сервиса и бесперебойности выполнения функций брокера и депозитария на рынке ценных бумаг;*
- Расширения спектра предоставляемых услуг и объемов выполняемых операций;*
- Активного продвижения услуг компании, увеличения доли компании на конкурентном рынке инвестиционных услуг;*
- Развития депозитарной деятельности.*

Для наиболее оптимальной монетизации клиентских активов ООО «Го Инвест» фокусируется на 3 ключевых направлениях генерации дохода:

1.3.5. Комиссионная доходность (брокерские комиссии, начисляемые на клиентский оборот, а также прочие комиссии за услуги брокера).

1.3.6. Маржинальная доходность (плата за использование кредитного плеча, предоставляемого брокером).

1.3.7. Трансфертная доходность (доходность брокера от размещения нераспределенных остатков клиентов на денежном рынке через сделки РЕПО).

Дополнительно для максимизации роста бизнеса компания развивает следующий набор инициатив:

1.3.8. Развитие внебиржевой (OTC) торговли.

1.3.9. Обеспечение клиентов персональными инвестиционными рекомендациями и готовыми инвестиционными решениями.

1.3.10. Поддержка и развитие специализированных терминалов для профессиональной торговли.

1.3.11. Создание собственных инвестиционных продуктов.

Эмитент не планирует менять основной вид деятельности. Целями и предметом деятельности Эмитента как на краткосрочную, так и долгосрочную перспективу продолжают оставаться указанные в п. 1.2 настоящего отчета эмитента облигаций (далее – «Отчет Эмитента») цели и предмет деятельности Эмитента. Планы Эмитента состоят в достижении целей деятельности Эмитента.

1.4. Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша).

Конкуренты эмитента.

Основной хозяйственной деятельностью Эмитента является оказание услуг по корпоративному управлению своей дочерней операционной компании ООО «Го Инвест».

ООО «Го Инвест» оперирует на фондовом рынке РФ. В 2025 г. количество розничных инвесторов и объем их активов на рынке выросли. Снижение ставок в экономике, прежде всего по депозитам, дополнительно стимулировало интерес к альтернативным инструментам для финансовых вложений, в том числе к фондовому рынку.

По результатам 2025 года:

- Число клиентов брокеров достигло 56 млн (+9 млн относительно 2024 года).
- Количество уникальных клиентов, зарегистрированных на Московской Бирже по итогам 4 квартала 2025 выросло до 40,1 млн лиц (+4% к/к, +14% г/г) и составило 53% экономически активного населения страны.
- Объем активов розничных инвесторов достиг 12,3 трлн руб. (+16% г/г).
- Средний размер брокерского счета у физических лиц – резидентов в течение 2025 г. существенно не менялся и составил 2,2 млн рублей. При этом число клиентов в массовом сегменте росло медленнее, чем в премиальном.
- За год физические лица внесли на брокерские счета 2,5 трлн руб., что является максимальным показателем с 2021 года. Примерно 70% этого притока обеспечили квалифицированные инвесторы, число которых приблизилось к 1 млн.
- Совокупные обороты в интересах клиентов – физических лиц на двух биржевых площадках (СПБ Биржа и Московская биржа) за 2025 г. составили 63 трлн руб. (годом ранее – 52 трлн руб.).

По итогам 2025 года ООО «Го Инвест» достиг объема активов клиентов в 141 млрд руб., чистая прибыль составила 772 млн руб.

Для обеспечения устойчивых рыночных позиций против основных конкурентов (ВТБ Инвестиции, Т-Инвестиции, СберИнвестиции и прочие) ООО «Го Инвест» стремится:

- Предоставлять клиентам максимально полный набор сервисов и инструментов для инвестирования.
- Обеспечивать лучший клиентский сервис на рынке РФ.
- Поддерживать наилучшую цифровую платформу для профессиональной торговли.

1.5. Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений.

Эмитент не входит в холдинг, а также в группу, как она определена МСФО, но связан с другими компаниями.

Подконтрольные и зависимые общества Эмитента	Направление деятельности
ООО «Го Инвест»	Брокерская деятельность по сделкам с ценными бумагами
ООО «ГоИнвестСервис»	Предоставление прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, не включенных в другие группировки
ООО «ФинТех Лаб»	Деятельность вспомогательная прочая в сфере финансовых услуг, кроме страхования и пенсионного обеспечения
ООО «Билд Инвест»	Предоставление прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, не включенных в другие группировки
ООО «Лаверан»	Предоставление прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, не включенных в другие группировки
ООО «Финлист»	Деятельность по оказанию консультационных и информационных услуг

1.6. Указывается структура акционеров/участников (бенефициары и доли их прямого или косвенного владения в капитале эмитента), сведения об органах управления (совет директоров, коллегиальный исполнительный орган) и сведения о руководстве (топ-менеджменте) эмитента.

1.6.1. Сведения о лицах, владеющих долями уставного капитала Эмитента:

1.6.1.1. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Билд Инвест»

ИНН: 9718062641

ОГРН: 1177746453631

Место нахождения: 107241, город Москва, шоссе Щёлковское, дом 23А, помещение 4/4.

Вид права распоряжения: прямое владение

Размер доли участника в уставном капитале Эмитента: 1%

1.6.1.1.1. Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Маэстро» (Эмитент)

ИНН: 7707466328

ОГРН: 1227700256035

Место нахождения: 129110, г. Москва, ВН.ТЕР.Г. Муниципальный округ Мещанский, ул. Гиляровского, д. 57, стр. 1

Вид права распоряжения: косвенное владение

1.6.1.2. Фамилия, Имя, Отчество: Веселов Александр Викторович

Вид права распоряжения: прямое владение

Размер доли участника в уставном капитале Эмитента: 99%

1.6.2. В соответствии с Уставом Эмитента органами управления являются:

- Общее собрание участников – *высший орган управления;*
- Генеральный директор – *единоличный исполнительный орган.*

1.6.3. Информация о единоличном исполнительном органе (Генеральный директор):

ФИО: Селезнева Юлия Васильевна

Год рождения: 1987

Образование: высшее

Все должности, занимаемые данным лицом в Эмитенте и других организациях за последние 5 лет начиная с 01.01.2020 и по настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
01.2020	09.2024	ООО «Капитал Строй Инвест»	Начальник отдела (управления кадрами и трудовыми отношениями)
01.2020	09.2024	ООО «Капитал Строй»	Начальник отдела кадров
09.2022	10.2022	ООО «ФЕРСОЛ ЧАСТНОЕ АГЕНТСТВО ЗАНЯТОСТИ»	Специалист по кадровому администрированию
11.2020	настоящее время	ООО «СДЭК-МО»	Специалист по кадрам
02.2023	настоящее время	ООО «Маэстро»	Генеральный директор
01.2024	09.2024	ООО «КАПИТАЛ СТРОЙ ИНВЕСТ»	Начальник отдела кадров
06.2025	настоящее время	ООО «СТИ»	Руководитель отдела персонала

1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента).

Кредитные рейтинги Эмитента (ценных бумаг Эмитента) на дату подписания Отчета Эмитента отсутствуют.

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента:

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.

Информация за 2023-2025 годы:

Основной хозяйственной деятельностью Эмитента является оказание услуг по корпоративному управлению своей дочерней операционной компанией ООО «Го Инвест». Компания имеет головной офис, расположенный в городе Москве. Выручка от реализации работ, услуг в 2023 году составила 5 894 тыс. руб., в 2024 году составила 4 724 тыс. руб. а по итогам 2025 года выручка составила 4 200 тыс. руб.

2.2. Оценка финансового состояния эмитента в динамике за последние 3 года, включающая в себя обзор ключевых показателей деятельности эмитента с указанием методики расчета приведенных показателей и адреса страницы в сети Интернет, на которой размещена бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента, на основе которой были рассчитаны приведенные показатели. Приводится анализ движения ключевых показателей деятельности эмитента и мерах (действиях), предпринимаемых эмитентом (которые планирует предпринять эмитент в будущем), для их улучшения и (или) сокращения факторов, негативно влияющих на такие показатели.

Основные финансовые показатели за 2023-2025 годы (в тыс. руб.)

Наименование показателя	2025 год	2024 год	2023 год
Выручка	4 200	4 724	5 894
Валовая прибыль (убыток)	4 200	4 724	5 894
Управленческие расходы	(6 416)	(6 461)	(4 521)
Прибыль (убыток) от продаж	(2 216)	(1 737)	1 373
Доходы от участия в других организациях	0	10 000	0
Проценты к получению	167 739	128 215	94 117
Проценты к уплате	(518 042)	(421 680)	(298 613)
Прочие доходы	166 404	210	0
Прочие расходы	(2 677)	(586)	(572 791)
Прибыль (убыток) до налогообложения	(188 792)	(285 578)	(775 914)
Налог на прибыль	(9 397)	(600)	(987)
В т.ч. текущий налог на прибыль	(9 397)	(600)	(987)
Прочее	(8 696)	0	0
Чистая прибыль (убыток)	(206 885)	(286 178)	(776 901)
Общий долг (Total debt)	5 208 821	3 106 679	3 102 698
Собственные средства	126 299	1 472	4 260
Чистый долг (Net Debt)	5 082 522	3 105 207	3 098 438

Методика расчета показателей:

Все показатели рассчитаны по данным бухгалтерской отчетности по РСБУ за 2023 – 2025 гг., размещенной на странице Эмитента в сети Интернет: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=38921&type=3>.

Общий долг (Total debt) включает в себя долгосрочные и краткосрочные заемные средства, кредиты (строки 1410 и 1510 Бухгалтерского баланса).

Собственные средства – Денежные средства в распоряжении Компании, включают в себя Денежные средства и эквиваленты (строка 1250 Бухгалтерского баланса).

Чистый долг (Net Debt) – Общий долг за вычетом Собственных средств.

Выручка (Revenue) – Выручка (строка 2110 Отчета о финансовых результатах).

По итогам 2025 года выручка Компании составила 4 200 тыс. руб., а наибольшую долю доходов занимают Проценты к получению в размере 167 739 тыс. руб. Проценты к получению состоят из процентов по депозитам, процентов на остаток по расчетным счетам и процентов по выданным займам.

2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.

Ниже в таблице представлена структура активов, обязательств и капитала Эмитента на конец периода за последние 3 года в абсолютных и относительных величинах:

Наименование показателя	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
АКТИВ						
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Финансовые вложения	1 898 612	48,69	1 853 208	87,60	1 948 000	81,22
Прочие внеоборотные активы	243 984	6,26	170 809	8,07	97 634	4,07
Итого внеоборотные активы	2 142 596	54,95	2 024 017	95,67	2 045 634	85,29
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Дебиторская задолженность	30 341	0,78	4 143	0,20	642	0,03
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1 600 000	41,03	86 000	4,06	348 000	14,51
Денежные средства и денежные эквиваленты	126 299	3,24	1 472	0,07	4 260	0,18
Прочие оборотные активы	-	-	5	0,00	32	0,00
Итого оборотные активы	1 756 640	45,05	91 620	4,33	352 934	14,71
ИТОГО АКТИВЫ	3 899 236	100,00	2 115 637	100,00	2 398 568	100,00
ПАССИВ						
КАПАТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	0,00	10	0,00	10	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(1 319 190)	-33,83	(1 112 305)	-52,58	(826 127)	-34,44
Итого капитал и резервы	(1 319 180)	-33,83	(1 112 295)	-52,57	(826 117)	-34,44
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	5 000 000	128,23	3 000 000	141,80	3 000 000	125,07
Прочие обязательства					121 000	5,04
Итого долгосрочные обязательства	5 000 000	128,23	3 000 000	141,80	3 121 000	130,12
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	208 821	5,35	106 679	5,04	102 698	4,28
Кредиторская задолженность	9 397	0,24	121 253	5,73	987	0,04
Оценочные обязательства	198	0,01	-	-	-	-
Итого краткосрочные обязательства	218 416	5,60	227 932	10,77	103 685	4,32
ИТОГО ПАССИВЫ	3 899 236	100,00	2 115 637	100,00	2 398 568	100,00

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Эмитент в своей деятельности использует источники финансирования: привлеченные средства. Обязательства Эмитента исполняются им надлежащим образом в соответствии с условиями обязательств и требованиями закона.

Привлеченные средства, тыс. руб.	2025 год	2024 год	2023 год
Кредиты юридических лиц – кредитных организаций			
Биржевые облигации (в т.ч. НКД)	5 192 780	3 095 507	3 094 356
Краткосрочные займы	16 041	11 172	8 343
ИТОГО	5 208 821	3 106 679	3 102 699

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.

Ниже в таблице представлены сведения об основных кредиторах Эмитента на 31.12.2025:

Наименование	Текущая сумма, тыс. руб.
Задолженность по налогам и взносам	9 397
ИТОГО КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	9 397

Сведения об основных дебиторах Эмитента на 31.12.2025 приводятся в таблице:

Наименование	Текущая сумма, тыс. руб.
Авансы выданные (ИНН), в том числе:	302
НКО АО НРД ИНН 7702165310	250
Прочие	52
Проценты по займам выданным	29 896
Прочая дебиторская задолженность	143
ИТОГО ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	30 341

2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.

Основной хозяйственной деятельностью Эмитента является оказание услуг по корпоративному управлению своей дочерней операционной компании ООО «Го Инвест».

ООО «Го Инвест» оперирует на фондовом рынке РФ. В 2025 г. количество розничных инвесторов и объем их активов на рынке выросли. Снижение ставок в экономике, прежде всего по депозитам, дополнительно стимулировало интерес к альтернативным инструментам для финансовых вложений, в том числе к фондовому рынку.

По результатам 2025 года:

- Число клиентов брокеров достигло 56 млн (+9 млн относительно 2024 года).
 - Количество уникальных клиентов, зарегистрированных на Московской Бирже по итогам 4 квартала 2025 года выросло до 40,1 млн лиц (+4% к/к, +14% г/г) и составило 53% экономически активного населения страны.
 - Объем активов розничных инвесторов достиг 12,3 трлн руб. (+16% г/г).
 - Средний размер брокерского счета у физических лиц – резидентов в течение 2025 г. существенно не менялся и составил 2,2 млн рублей. При этом число клиентов в массовом сегменте росло медленнее, чем в премиальном.
 - За год физические лица внесли на брокерские счета 2,5 трлн руб., что является максимальным показателем с 2021 года. Примерно 70% этого притока обеспечили квалифицированные инвесторы, число которых приблизилось к 1 млн.
 - Совокупные обороты в интересах клиентов – физических лиц на двух биржевых площадках (СПБ Биржа и Московская биржа) за 2025 г. составили 63 трлн руб. (годом ранее – 52 трлн руб.).
- В 2025 г. брокеры-НФО улучшили свой финансовый результат благодаря увеличению торговых и инвестиционных доходов, которые выросли в условиях высоких процентных ставок.

При этом выручка от основной деятельности, то есть комиссионные доходы, продолжает снижаться.

Чистая прибыль брокеров-НФО в 2025 г. составила 60 млрд руб. (+20% г/г).

2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые существенно могут повлиять на финансовое состояние эмитента.

На дату подписания настоящего Отчета Эмитента, Общество не участвует в судебных процессах, которые могут существенно повлиять на финансовое состояние Компании.

2.8. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.

В связи с тем, что Эмитент осуществляет основную деятельность по управлению дочерней операционной компанией, то риски, связанные с деятельностью Эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по его ценным бумагам, являются риски, влияющие на деятельность ООО «Го Инвест».

При оценке рисков осуществления ООО «Го Инвест» профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг компания выделяет следующие ключевые виды рисков:

- кредитный риск;*
- операционный риск;*
- рыночный риск (фондовый, валютный, процентный);*
- регуляторный риск;*
- правовой риск;*
- риск ликвидности;*
- риск маржинальной торговли;*
- кастодальный риск.*

Компания подвержена кредитному риску, который представляет собой риск того, что одна из сторон операций с финансовыми инструментами приведет к финансовым потерям для другой стороны в результате невыполнения обязательств по договору.

***Кредитные риски** в рамках осуществления профессиональной деятельности ООО «Го Инвест» оценивает как умеренные, поскольку использует систему лимитов и ограничений на операции, основанную на анализе кредитоспособности контрагентов по сделкам с ценными бумагами, валютами, производными инструментами, а также по хранению средств клиентов и собственных средств компании в банках и вышестоящих брокерах.*

***Операционный риск** – это риск прямых или косвенных убытков, возникающих по широкому спектру причин, связанных с функционированием технических систем компании, ошибок и сбоев в работе электронных систем коммуникации и программного обеспечения, ошибками сотрудников компании в системе управления, внутреннем контроле и/или внутреннем учете. Они возникают в связи со всеми операциями Эмитента. Для минимизации операционных рисков компания осуществляет мониторинг нарушений функционирования технических систем компании, ошибок и сбоев в работе электронных систем коммуникации и программного обеспечения, используемого Компанией, и своевременно устраняет подобные сбои; выявляет ошибки сотрудников компании, связанные с нарушениями в системе управления, внутреннем контроле и/или внутреннем учете, а также нарушениями других требований профессиональной деятельности и незамедлительно устраняет их; выявляет факты неправомерного использования служебной/конфиденциальной информации, приводящие к нарушению прав клиентов и/или контрагентов при совершении сделок с ценными бумагами и финансовыми инструментами; осуществляет выявление фактов противоправного распоряжения сотрудниками компании активами и денежными средствами клиента; применяет программы автоматизации внутреннего учета операций компании на рынке ценных бумаг.*

Минимизация рыночных рисков происходит за счёт:

- увеличения диверсификации инструментов;*
- регулярного анализа качества эмитентов и их финансового положения;*

- регулярной количественной оценки рыночного риска и установления консервативных лимитов.

При этом в рамках осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг компания оценивает рыночные риски как незначительные, так как компания не практикует открытие и удержание значительного размера собственных позиций в ценных бумагах, валютах или производных инструментах, при осуществлении деятельности. Подверженность валютному риску также незначительная, в компании осуществляется постоянный контроль позиции на соответствие лимитам.

Процентные риски, возникающие по ценным бумагам и производным финансовым инструментам, чувствительным к изменениям процентных ставок на рынке, оцениваются как незначительные, поскольку компания не гарантирует доходность, не закладывает в стратегиях арбитража процентных ставок. Специфика бизнес-модели компании предполагает использование основного объема срочных активов и пассивов с исполнением обязательств не далее, чем T+1.

Контроль **регуляторного риска** встроен в общую систему контроля компании и представляет собой целый спектр задач, включающий, но не ограничивающийся следующими задачами:

- контролем за юридическими рисками, связанными с регулированием деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Возникновение и рост уровня этих рисков могут вызвать значительные финансовые потери вследствие введения санкций против брокеров, усиления требований к капиталу и ликвидности;
- предупреждением риска потери репутации, связанного с недобросовестным соблюдением сотрудниками правил и норм деловой этики;
- оптимизацией отношений с органами надзора и интегрирование существующих правил и норм регулирования профессиональных участников рынка ценных бумаг и надзора в текущую деятельность;
- разработкой и реализацией правил внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ, программ его осуществления и иных внутренних организационных мер в указанных целях.

Минимизация **правового риска** включает в себя:

- комплекс мер, направленных на снижение вероятности наступления событий или обстоятельств, приводящих к потерям;
- комплекс мер, направленных на уменьшение (ограничение) размера потенциальных потерь, в том числе меры по обеспечению непрерывности финансово-хозяйственной деятельности при совершении банковских операций и других сделок;
- планирование и разработку сценариев на случай непредвиденных ситуаций;
- обеспечение оперативного восстановления бизнеса в случае наступления чрезвычайных ситуаций;
- разработку и реализацию мероприятий по ограничению и нейтрализации выявленных критических зон риска;
- развитие технологий брокерского обслуживания, правил и процедур совершения операций;
- защиту информации;
- развитие системы автоматизации;
- прочее.

В целях снижения **риска ликвидности** компания придерживается следующих принципов:

- диверсификации пассивов и активов;
- снижения концентрации по остаткам и маржинальным позициям клиентов;
- разработки и внедрения новых видов инструментов;
- получения субординированных займов (кредитов);
- увеличения уставного капитала компании;
- прогнозирования разрывов текущей ликвидности, расчета и поддержания резерва текущей ликвидности в размере, достаточном для полного покрытия обязательств компании со сроками погашения до 30 дней;
- прогнозирования структуры активов и пассивов.

Минимизация **риска маржинальной торговли** в первую очередь включает в себя диверсификацию портфеля маржинального кредитования по клиентам и их обеспечению, применение статистически безопасных риск-параметров предоставления продуктов (ставки риска), развитие и совершенствование механизмов принудительной ликвидации клиентских позиций, проведение стресс-тестирования и проверка соответствия параметров книги установленным лимитам.

В целях снижения **кастодиального риска** компанией принимаются следующие меры:

- непрерывный анализ деятельности юридических лиц, осуществляющих учет и хранение активов, принадлежащих Компании и ее клиентам и (или) переданных в качестве обеспечения исполнения обязательств;
- регулярный мониторинг надежности и финансовой устойчивости кастодианов;
- регулярная оценка возможности своевременного востребования активов, принадлежащих Компании и (или) переданных участниками клиринга в качестве обеспечения исполнения обязательств;
- обеспечение возможности создания резервов и (или) страхования активов. ООО «Го Инвест» разработана система мер снижения рисков при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, включающая в себя:
 - разработку базовых принципов управления рисками в Компании;
 - идентификацию потенциальных источников рисков, характерных для профессиональной деятельности Компании на рынке ценных бумаг;
 - выработку рекомендаций по управлению рисками;
 - идентификацию значимых (существенных) для Компании рисков, в рамках ежегодной идентификации значимых (существенных) рисков, осуществляющейся в соответствии с требованиями внутренних нормативных документов;
 - оценку вероятности возникновения тех или иных негативных событий (явлений);
 - выработку политики в отношении пределов допустимого для Компании риска в ходе установления показателей, характеризующих склонность Компании к риску (риск – аппетит Компании);
 - анализ причин возникновения рисков.

Также, в качестве мер по снижению рисков компания осуществляет:

- своевременную актуализацию внутренних документов, регламентирующих порядок управления рисками, связанными с профессиональной деятельностью Компании на рынке ценных бумаг;
- стресс-тестирование рисков;
- разработку и принятие методик оценки рисков;
- мониторинг участков повышенного риска;
- оценку эффективности существующей в Компании системы внутреннего контроля.

Основное назначение системы мер, направленных на снижение рисков осуществления компанией профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, состоит в выявлении текущих и прогнозировании возможных в будущем рисков, влияющих на деятельность Компании, а также в создании условий для их предотвращения и минимизации, что достигается установлением единых требований к порядку осуществления операций на рынке ценных бумаг и наличием системы контроля за соблюдением таких требований. Указанные меры направлены на защиту прав и интересов клиентов в рамках их обслуживания на рынке ценных бумаг.

Меры по снижению рисков при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг заключаются в реализации установленных внутренними документами компании мероприятий (разработке правил, процедур, алгоритмов, регулирующих деятельность компании как профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществлении внутреннего и внешнего контроля).

Политика ООО «Го Инвест» по управлению рисками строится на основе следующих общепринятых принципов управления рисками:

Компанией разработана система мер снижения рисков при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, включающая в себя:

- разработку базовых принципов управления рисками в компании;
- идентификацию потенциальных источников рисков, характерных для профессиональной деятельности компании на рынке ценных бумаг;
- выработку рекомендаций по управлению рисками;
- идентификацию значимых (существенных) для компании рисков, в рамках ежегодной идентификации значимых (существенных) рисков, осуществляющейся в соответствии с требованиями внутренних нормативных документов;
- оценку вероятности возникновения тех или иных негативных событий (явлений);

- выработку политики в отношении пределов допустимого для компании риска в ходе установления показателей, характеризующих склонность компании к риску (риск – аппетит компании);

- анализ причин возникновения рисков.

Также, в качестве мер по снижению рисков компания осуществляет:

- своевременную актуализацию внутренних документов, регламентирующих порядок управления рисками, связанными с профессиональной деятельностью компании на рынке ценных бумаг;

- стресс-тестирование рисков;

- разработку и принятие методик оценки рисков;

- мониторинг участков повышенного риска;

- оценку эффективности существующей в компании системы внутреннего контроля.

Основное назначение системы мер, направленных на снижение рисков осуществления ООО «Го Инвест» профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, состоит в выявлении текущих и прогнозировании возможных в будущем рисков, влияющих на деятельность компании, а также в создании условий для их предотвращения и минимизации, что достигается установлением единых требований к порядку осуществления операций на рынке ценных бумаг и наличием системы контроля за соблюдением таких требований. Указанные меры направлены на защиту прав и интересов клиентов в рамках их обслуживания на рынке ценных бумаг.

Меры по снижению рисков при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг заключаются в реализации установленных внутренними документами компании мероприятий (разработке правил, процедур, алгоритмов, регулирующих деятельность компании как профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществлении внутреннего контроля, осуществлении внешнего контроля).

В случае возникновения одного или нескольких из вышеперечисленных рисков Эмитент примет все возможные меры по минимизации негативных последствий, параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

3. Иная информация, указываемая по усмотрению эмитента.

3.1. План погашения обязательств эмитента ООО «Маэстро»

Основной хозяйственной деятельностью Эмитента является оказание услуг по корпоративному управлению своей дочерней операционной компании ООО «Го Инвест».

На текущий момент бизнес-план компании отражает возможность обслуживания и погашения всех обязательств Эмитента. Основным источником дохода Эмитента станут дивидендные выплаты ООО «Го Инвест».

По итогам 2025 года объем активов клиентов ООО «Го Инвест» вырос со 108 до 141 млрд руб. Согласно аудированной отчетности ООО «Го Инвест», компания заработала 771 608 тыс. руб. чистой прибыли, это привело к образованию нераспределенной прибыли на 31.12.2025 в размере 1 182 465 тыс. руб. Для выполнения обязательств в 2026 году планируется утвердить 70% распределение нераспределённой прибыли в виде дивидендов в пользу Эмитента.

В соответствии с бизнес-планом ООО «Го Инвест» на 2026-2030 гг. основным фокусом компании станет рост операционной маржинальности и рост объема активов.

Рост дохода и активов компании в 2026-2030 гг. обусловлен расширением высокомаржинальных направлений бизнеса, а также постоянным ростом клиентской базы за счет расширения продуктового предложения, привлечения новых клиентов, а также повышения эффективности работы с текущей клиентской базой.

Расходы компании будут соответствовать динамике доходов и постепенно снижаться в относительном выражении по мере роста компании. Основной статьей расходов ООО «Го Инвест» выступает ФОТ и ИТ инфраструктура.

В прогнозном периоде Эмитент больше не планирует привлекать внешний капитал для финансирования деятельности, рассчитывая на текущий запас собственных средств.

В рамках бизнес-плана по итогам погашения всех обязательств Эмитента по состоянию на 31.12.2030 планируется остаток денежных средств на балансе в размере 143 млн руб.

План погашения и выплаты купонов по биржевым облигациям ООО «Маэстро»:

млн руб.	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Денежные средства на начало периода	1 472	126 299	439 208	1 542 757	207 451	939 765
Операционный денежный поток	-411 482	-738 156	-620 300	-529 565	-245 660	-204 553
Выплата процентов по долгу	-420 000	-784 000	-700 000	-700 000	-280 000	-280 000
Инвестиционный денежный поток	-1 467 491	1 051 065	1 723 849	2 194 259	977 973	1 408 243
Полученные дивиденды от ГИ (за вычетом налога)	0	728 398	881 574	2 194 259	977 973	1 408 243
Полученные проценты по выданным кредитам	46 509	322 667	0	0	0	0
Погашение выданных займов и процентов	0	0	842 275	0	0	0
Финансовый денежный поток	2 003 800	0	0	-3 000 000	0	-2 000 000
Получение долговых обязательств	2 004 100	0	0	0	0	0
Погашение долговых обязательств	-300	0	0	-3 000 000	0	-2 000 000
Денежные средства на конец периода	126 299	439 208	1 542 757	207 451	939 765	143 455