

**ПОЯСНЕНИЯ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ И ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ,
ВКЛЮЧАЯ ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ,
АО «БЭВОЛИ КАПИТАЛ» ЗА 2025 ГОД**

1. ОБЩАЯ ЧАСТЬ

Акционерное общество «Бэволи Капитал» (далее – Компания) зарегистрировано 13 декабря 2023 года (Основной государственный регистрационный номер 1235000158667 от 13 декабря 2023 года).

Сокращенное фирменное наименование Компании: АО «Бэволи Капитал».

Юридический и фактический адрес: 143001, Московская область, городской округ Одинцовский, г. Одинцово, ул. Кутузовская, д. 4А, помещение 1, комната 1, офис в-07.

Филиалы, представительства и обособленные подразделения отсутствуют.

Высшим органом управления Компании является Общее собрание акционеров.

Руководство текущей деятельностью Компании осуществляется единоличным исполнительным органом – генеральным директором, действующим на основании устава.

Генеральным директором Компании до 1 августа 2025 года являлся Амосов Александр Владимирович, с 2 августа 2025 года решением акционеров генеральным директором был назначен Буйлов Евгений Витальевич.

Основным видом деятельности Компании является деятельность холдинговых компаний (ОКВЭД ред. 2–64.20) – участие в уставных капиталах других организаций.

Деятельность Компании регламентируется законодательством Российской Федерации.

Численность сотрудников в Компании по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года составила 1 человек и 1 человек соответственно.

На основании п.3 ст. 15, Федерального закона «О бухгалтерском учете» № 402-ФЗ, Компанией принято решение о том, что первым отчетным периодом выбран период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года.

2. ОРГАНИЗАЦИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Компании составлена в соответствии с федеральными и отраслевыми стандартами.

Бухгалтерский учет в Компании организован в соответствии с требованиями законодательства РФ о бухгалтерском учете, нормативно-правовых актов Министерства финансов РФ и органов, которым федеральными законами предоставлено право регулирования бухгалтерского учета.

Ведение бухгалтерского учета в 2025 году осуществлялось в соответствии со способами, указанными в Учетной политике Компании, утвержденной приказом генерального директора от 18 декабря 2023 года № 1 – УПБ, с последними изменениями, принятыми и утвержденными приказом генерального директора №2 – УПБ от 30 декабря 2024 года.

Ведение бухгалтерского и налогового учета осуществляется с применением информационной системы 1С.

Ведение бухгалтерского учета осуществляется главным бухгалтером зависимого общества.

Применимость допущения непрерывности деятельности Компании

Бухгалтерская (финансовая) отчетность подготовлена руководством Компании, исходя из допущения о том, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и у него отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности Компании, и, следовательно, обязательства будут погашаться в установленном порядке.

План счетов бухгалтерского учета

Компания разработала и применяет рабочий план счетов бухгалтерского учета, основанный на стандартном плане счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, утвержденном Приказом Министерства финансов РФ от 31 октября 2000 года № 94н, с применением отдельных субсчетов, позволяющих получать отчетность, соответствующую требованиям бухгалтерского и налогового законодательства по российским стандартам, а также требованиям отдельного учета затрат.

Проведение инвентаризации

Инвентаризация активов и обязательств проводится в соответствии с Федеральным стандартом бухгалтерского учета ФСБУ 28/2023 «Инвентаризация».

Инвентаризация всех активов и обязательств проведена по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Результаты всех инвентаризаций отражены в бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2025 год.

Оборотные и внеоборотные активы и обязательства

Активы, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности в составе оборотных, предполагаются к использованию в производственной и иной деятельности в течение 12 месяцев после отчетной даты или, соответственно, имеют срок обращения (погашения) не более 12 месяцев после отчетной даты. Обязательства, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности в составе краткосрочных, предполагаются к погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты. Все остальные активы и обязательства представляются как долгосрочные.

Учет финансовых вложений

Первоначальной стоимостью финансовых вложений, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат на их приобретение, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации о налогах и сборах).

Финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, подлежат отражению в бухгалтерском учете и в бухгалтерской (финансовой) отчетности на отчетную дату по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений.

Способы оценки финансовых вложений при их выбытии:

- финансовые вложения в форме неэмиссионных ценных бумаг, вкладов в уставные (складочные) капиталы других организаций, предоставленных другим организациям займов и депозитных вкладов в кредитных организациях оцениваются при их выбытии по первоначальной стоимости их приобретения (получения).

По состоянию на 31 декабря каждого отчетного года, а также при наличии признаков обесценения финансовых вложений, проводится проверка на обесценение активов, по которым не определяется рыночная стоимость. При выявлении признаков существенного снижения стоимости финансовых вложений в бухгалтерском учете начисляется резерв по обесценению финансовых вложений в соответствии с ПБУ 19/02. Резерв определяется как разница между балансовой и расчетной стоимостью финансовых вложений. Расчетная стоимость для долевых финансовых вложений определяется на основании модели денежных потоков. Сумма увеличения/уменьшения резерва за отчетный период относится на финансовый результат Компании в составе прочих (расходов)/доходов.

Устойчивое существенное снижение стоимости финансовых вложений, по которым не определяется их текущая рыночная стоимость, ниже величины экономических выгод, которые организация рассчитывает получить от данных финансовых вложений в обычных условиях ее деятельности, признается обесценением финансовых вложений. В этом случае на основе расчета Компании определяется расчетная стоимость финансовых вложений, равная разнице между их стоимостью, по которой они отражены в бухгалтерском учете (учетной стоимостью), и суммой такого снижения.

Устойчивое снижение стоимости финансовых вложений характеризуется одновременным наличием следующих условий:

- на отчетную дату и на предыдущую отчетную дату учетная стоимость существенно выше их расчетной стоимости;
- в течение отчетного года расчетная стоимость финансовых вложений существенно изменялась исключительно в сторону ее уменьшения;
- на отчетную дату отсутствуют свидетельства того, что в будущем возможно существенное повышение расчетной стоимости данных финансовых вложений.

Учет денежных средств и денежных эквивалентов

Высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения не более трех месяцев, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости, отражаются в составе строки «Денежные средства и денежные эквиваленты» бухгалтерского баланса.

Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения, не превышающим три месяца, представлены в составе строки «Денежные средства и денежные эквиваленты» бухгалтерского баланса.

Учет доходов

Доходы Компании в зависимости от их характера, условия получения и направлений деятельности Компании подразделяются на:

- доходы от обычных видов деятельности;
- прочие доходы.

В составе доходов от обычных видов деятельности Компания признает доходы от долевого участия в деятельности других компаний (организаций), результатом которого является поступление дивидендов.

Доходы, отличные от доходов от обычных видов деятельности, считаются прочими поступлениями и отражаются в составе прочих доходов.

Учет расходов

Расходы признаются в бухгалтерском учете независимо от намерения получить выручку, прочие или иные доходы и от формы осуществления расхода.

Расходы признаются в том отчетном периоде, в котором они имели место, независимо от времени фактической выплаты денежных средств и иной формы осуществления.

Расходы по обычным видам деятельности формируют:

- расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций;
- управленческие расходы.

Управленческие расходы признаются полностью в отчетном периоде их признания в качестве расходов по обычным видам деятельности.

Учитывая специфику деятельности холдинговой Компании группы коммерческие расходы в бухгалтерском учете и отчетности Компанией не формируются.

Прочими расходами являются:

расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;
прочие расходы, не относящиеся к основной деятельности Компании.

Учет налога на прибыль

Расход (доход) по налогу на прибыль определяется как сумма текущего налога на прибыль и отложенного налога на прибыль.

Текущий налог на прибыль определяется на основе данных отраженного в налоговой декларации по налогу на прибыль.

Отложенный налог на прибыль определяется как суммарное изменение отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств за период, за исключением результатов операций, не включаемых в бухгалтерскую прибыль (убыток).

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства на начало и конец периода определяются на основе временных разниц, рассчитанных путем сравнения балансовой стоимости активов и обязательств с их стоимостью, которая будет учитываться при расчете налога на прибыль.

Отложенные налоговые обязательства признаются в том отчетном периоде, когда возникают налогооблагаемые временные разницы, а отложенные налоговые активы – в том отчетном периоде, когда возникают вычитаемые временные разницы, при условии существования вероятности того (то есть когда это более вероятно, чем нет), что Компания получит налогооблагаемую прибыль в последующих отчетных периодах.

Под условным расходом по налогу на прибыль понимается величина, определяемая как произведение бухгалтерской прибыли и ставки налога на прибыль.

В случае изменения ставок налога на прибыль в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах величина отложенных налоговых активов и обязательств подлежит пересчету на дату, предшествующую дате начала применения измененных ставок с отнесением возникшей в результате пересчета разницы на счет учета прибылей и убытков.

В аналитическом учете постоянные разницы учитываются дифференцированно по видам доходов и расходов, временные разницы – по видам активов и обязательств, в оценке которых возникла временная разница, и отражаются в бухгалтерском учете обособленно.

3. ИЗМЕНЕНИЯ КЛАССИФИКАЦИИ, ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВЛЕНИЕ ОШИБОК

Применение новых ФСБУ и изменение в учетной политике

Первое применение ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность»

Начиная с 1 января 2025 года Компания применяет положения ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность».

Компания изменила формат представления бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, добавив детальную информацию по строкам указанных отчетов. Влияние данных изменений на сравнительные показатели настоящей бухгалтерской (финансовой) отчетности представлен ниже.

Бухгалтерский баланс	(тыс. руб.)		
	На 31 декабря 2024 года		
	Первоначальное значение	Дополнительная детализация	Скоррек- тированное значение
Финансовые вложения	11 133		11 133
в том числе:			
Паи и акции	-	11 133	11 133
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	80		80
в том числе:			
НДС по приобретенным услугам	-	80	80
Дебиторская задолженность	348 058		348 058
в том числе:			
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	-	94	94
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	-	399	399
Дивиденды к получению	-	347 565	347 565
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	200 361		200 361
в том числе:			
Предоставленные займы	-	200 361	200 361
Денежные средства и денежные эквиваленты	14 054		14 054
в том числе:			
Расчетные счета	-	54	54
Депозитные счета	-	14 000	14 000
Кредиторская задолженность	12 557		12 557
в том числе:			
Расчеты по налогам и сборам	-	1 424	1 424
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	-	11 133	11 133

Отчет о финансовых результатах	(тыс. руб.)		
	За период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года		
	Первоначальное значение	Дополнительная детализация	Скоррек- тированное значение
Выручка	4 027 665		4 027 665
в том числе:			
Дивиденды	-	4 027 665	4 027 665
Проценты к получению	129 088		129 088
в том числе:			
Проценты к получению	-	129 088	129 088
Проценты к уплате	(106 128)		(106 128)
в том числе:			
Проценты к уплате	-	(106 128)	(106 128)

Первое применение ФСБУ 28/2023 «Инвентаризация»

Начиная с 1 апреля 2025 года Компания применяет ФСБУ 28/2023 «Инвентаризация». ФСБУ 28/2023 внес ряд изменений в порядок проведения инвентаризации и документирование ее результатов, но не оказал влияния на представление и оценку отдельных видов активов и обязательств, а также не повлиял на представление и раскрытие в бухгалтерской (финансовой) отчетности статей капитала.

4. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Долгосрочные финансовые вложения

Долгосрочные финансовые вложения по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	Доля в капитале на 31 декабря 2025 года, в %	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года	(тыс. руб.) Валюта
Вложение в уставный капитал зависимой компании	47	<u>11 133</u>	<u>11 133</u>	Рубль
Итого долгосрочные финансовые вложения		<u>11 133</u>	<u>11 133</u>	

Резерв под обесценение финансовых вложений по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов не создавался.

Краткосрочные финансовые вложения

Краткосрочные финансовые вложения по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	(тыс. руб.) 31 декабря 2024 года
Предоставленные займы		
Краткосрочные займы выданные акционерам	<u>134 937</u>	<u>200 361</u>
Итого	<u>134 937</u>	<u>200 361</u>

Сумма процентов к получению за 2025 год и за период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года составила 22 567 тыс. руб. и 129 088 тыс. руб. соответственно. Данная сумма включает в себя проценты, полученные от:

- процентов по займам выданным на сумму 20 054 тыс. руб. за 2025 года (127 296 тыс. руб. за период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года);
- размещения свободных денежных средств на депозитах в сумме 2 513 тыс. руб. за 2025 год (1 792 тыс. руб. за период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года).

5. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Дебиторская задолженность на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлена следующим образом:

	31 декабря 2025 года	(тыс. руб.) 31 декабря 2024 года
Дивиденды к получению	327 120	347 565
Проценты к получению по займам выданным	1 411	383
Прочая	159	110
Итого	328 690	348 058

6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ДЕНЕЖНЫЕ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и денежные эквиваленты на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	(тыс. руб.) 31 декабря 2024 года
Расчетные счета в рублях	558	54
Денежные эквиваленты	-	14 000
Итого	558	14 054

По состоянию на 31 декабря 2024 года денежные эквиваленты представлены банковским депозитом со сроком погашения менее 3-х месяцев в российских рублях по ставке 17,26%.

По состоянию на 31 декабря 2025 денежные средства на текущих счетах размещены в российских банках с кредитным рейтингом не ниже ruAA+ (Эксперт РА).

7. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал АО «Бэволи Капитал» составляет 100 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль. Уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов является полностью оплаченным и представлен следующим образом.

Компания зарегистрирована 13 декабря 2023 года.

	31 декабря 2025 года	(тыс. руб.) 31 декабря 2024 года
Уставный капитал	100	100
Итого	100	100

В соответствии с Уставом, Компанией был создан резервный капитал, в размере 5% от размера уставного капитала, что составляет на 31 декабря 2025 года 5 тыс. руб.

Базовая прибыль на акцию за 2025 год и за период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года составила:

	<u>2025 год</u>	<u>За период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года</u>
Базовая прибыль, тыс. руб.	1 168 794	4 044 629
Средневзвешенное кол-во обыкновенных акций в обращении, шт.	<u>100 000</u>	<u>100 000</u>
Базовая прибыль, приходящаяся на одну акцию, руб. коп.	<u>11 687,94</u>	<u>40 446,29</u>

Показатель разводненной прибыли на акцию не представлен за отчетный и предшествующий отчетному периоды, поскольку Компания не имеет конвертируемых ценных бумаг и договоров льготной купли-продажи обыкновенных акций.

В 2025 году Компания объявила дивиденды за счет прибыли 2025 года и нераспределенной прибыли прошлых лет в сумме 1 255 523 тыс. руб. (за период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года в сумме 3 483 600 тыс. руб.). Сумма объявленных дивидендов в расчете на одну акцию за 2025 год составила 12 555 руб. 23 коп. (за период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года: 34 836 руб. 00 коп.).

Чистые активы Компании по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года составили 474 400 тыс. руб. и 561 129 тыс. руб. соответственно.

8. ВЫРУЧКА

Выручка в разрезе обычных видов деятельности за 2025 год и за период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года представлена следующим образом:

	<u>За 2025 год</u>	<u>(тыс. руб.) За период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года</u>
Доходы от участия в зависимых организациях (дивиденды)	1 153 098	4 027 665
Итого	<u>1 153 098</u>	<u>4 027 665</u>

9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Взаимосвязь между расходом по налогу на прибыль за 2025 год и за период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года и показателем прибыли до налогообложения представлена следующим образом:

	<u>За 2025 год</u>	<u>(тыс. руб.) За период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года</u>
Прибыль до налогообложения	1 174 038	4 048 872
в том числе:		
дивиденды полученные	1 153 098	4 027 665
Условный расход по налогу на прибыль	(293 510)	(809 774)
Постоянные налоговые расходы:		
прочие	(9)	(2)
Итого	(9)	(2)
Постоянные налоговые доходы:		
по полученным дивидендам	288 275	805 533
Итого	288 275	805 533
Налог на прибыль	(5 244)	(4 243)

Ставка по налогу на прибыль в 2025 году и в период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года составляла 25% и 20% соответственно.

10. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Связанными сторонами АО «Бэволи Капитал» являются:

Акционеры

Зависимая компания:

Российское акционерное общество.

Прочие связанные стороны:

Российское акционерное общество.

Основной управленческий персонал АО «Бэволи Капитал»:

- Амосов Александр Владимирович – генеральный директор с 13 декабря 2023 года до 1 августа 2025 года;
- Буйлов Евгений Витальевич – генеральный директор с 2 августа 2025 года.

Операции и остатки в расчетах по группам связанных сторон

Процентный доход по займам выданным

	За 2025 год	(тыс. руб.) За период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года
Акционеры	20 054	127 296
Итого	20 054	127 296

Процентный расход по займам полученным

	За 2025 год	(тыс. руб.) За период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года
Зависимая компания	-	106 128
Итого	-	106 128

Дивиденды к получению

	За 2025 год	(тыс. руб.) За период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года
Зависимая компания	1 500 663	4 027 665
Из них:		
Выплачено фактически в текущем году	825 978	3 680 100
Погашена задолженность прошлого года	347 565	-
Задолженность по выплате, перенесенная на следующий год	327 120	347 565
Итого	1 500 663	4 027 665

Объявленные дивиденды

	За 2025 год	(тыс. руб.) За период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года
Акционеры	1 255 523	3 483 600
Итого	1 255 523	3 483 600

Дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	(тыс. руб.) 31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по процентам к получению по займам, выданным акционерам	1 411	383
Итого	1 411	383

Кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	(тыс. руб.) 31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность перед прочими связанными сторонами	-	9 712
Кредиторская задолженность перед акционерами	-	1 421
Итого	-	11 133

Денежные потоки со связанными сторонами

	За 2025 год	(тыс. руб.) За период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года
Денежные потоки от текущих операций		
От поступления дивидендов	1 173 543	3 680 100
Погашение процентов по долговым обязательствам	-	(106 128)
Денежные потоки от инвестиционных операций		
От возврата предоставленных займов	2 992	-
От процентов по долговым финансовым вложениям	88	-
В связи с приобретением акций других организаций	(10 949)	-
На предоставление займов	(578 281)	(3 369 032)
Денежные потоки от финансовых операций		
Уплата дивидендов акционерам*	(595 979)	(188 017)
Получение заемных средств	-	3 169 921
Погашение заемных средств	-	(3 169 921)

* включая все применимые налоги к удержанию

В 2025 году Компания произвела с акционерами зачет встречных требований по займам выданным, включая задолженность по процентам, и по задолженности по дивидендам в сумме 454 308 тыс. руб. (за период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года: 3 295 583 тыс. руб.)

Все операции осуществляются в безналичной форме.

Информация о вознаграждении основному управленческому персоналу

В течение 2025 года основной управленческий персонал Компании представлен генеральным директором, который является единоличным исполнительным и контрольным органом. Вознаграждение генеральному директору составило 12 тыс. руб. (за период с 13 декабря 2023 года по 31 декабря 2024 года: не выплачивалось). Все выплаты представляли собой краткосрочные вознаграждения.

11. РИСКИ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда – Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка.

В течение последних лет на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Компания, влияние оказывали события, непосредственно связанные с конфликтом в Украине. В отношении Российской Федерации, а также крупных российских предприятий, финансовых институтов и некоторых физических лиц были введены меры ограничительного характера (санкции) со стороны ряда иностранных государств. В частности, экономические санкции предусматривают запрет на экспорт определенных групп товаров и услуг, установление потолка цен на некоторые виды экспортируемых сырьевых товаров, отключение подавляющего большинства крупных российских финансовых организаций от системы передачи международных платежей SWIFT, блокировку активов ряда российских физических и юридических лиц.

Санкционные меры привели к ограничению доступа российских компаний к международным рынкам, увеличению экономической неопределенности и росту инфляционных ожиданий, снижению доступности источников долгового финансирования, волатильности на фондовых рынках и прочим негативным последствиям.

В ответ на усиливающееся внешнее давление Правительством РФ и ЦБ РФ были введены специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан Российской Федерации. В течение последних лет в целях стабилизации экономической ситуации и контроля за уровнем инфляции ЦБ РФ неоднократно пересматривал величину ключевой ставки с 16% до 21%, и, несмотря на то что с середины 2025 года Совет директоров ЦБ РФ последовательно снижал значение ключевой ставки, ее уровень по-прежнему продолжает оставаться достаточно высоким, оказывая сдерживающее влияние как на промышленное производство, так и на рост реальных доходов граждан Российской Федерации. Несмотря на то что с июня 2024 года торги долларами США и евро на Московской бирже были приостановлены вследствие санкций, операции продолжают проводиться на внебиржевом рынке. В течение последних лет курс рубля по отношению к основным мировым валютам колебался в очень широком диапазоне.

Несмотря на то что экономика Российской Федерации в значительной степени адаптировалась к новым условиям, смена поставщиков, изменения логистических и производственных цепочек, а также продолжающееся санкционное давление заметно усложняют эти процессы.

На текущий момент обострение геополитической ситуации существенно не повлияло на деятельность Компании. Компания не испытывает трудностей с финансированием своей деятельности, и операционного денежного потока достаточно для покрытия затрат. Дальнейшее влияние вышеперечисленных событий сложно оценить.

Налогообложение – Российское законодательство в области налогообложения продолжает быстро меняться. Ввиду отсутствия правоприменительной практики по отдельным налоговым поправкам интерпретация положений НК РФ руководством Компании может отличаться от позиции налогового органа, что может привести к возникновению налоговых споров. В отдельных случаях налоговые органы пересматривают позицию по тем или иным налоговым вопросам, ввиду чего претензии могут быть предъявлены и к ранее не оспариваемой методологии налогового учета.

Налоговые проверки могут быть проведены территориальными налоговыми органами и ФНС России не более, чем за три года, предшествующих периоду, в котором вынесено решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды.

С 1 января 2025 года вступили в силу существенные изменения в области налогообложения в России, в том числе повышение базовой ставки налога на прибыль с 20% до 25%.

Основываясь на своей трактовке налогового законодательства, руководство Компании полагает, что все применимые обязательства по налогам были начислены. Тем не менее налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства и такие различия в трактовке могут оказать существенное влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность Компании.

12. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В феврале 2026 года Компанией были получены дивиденды от зависимой компании в счет погашения задолженности по распределенным, но не выплаченным дивидендам по состоянию на 31 декабря 2025 года на сумму 177 872 тыс. руб.

В феврале 2026 года Компания объявила дивиденды в сумме 314 293 тыс. руб. Данная задолженность по дивидендам перед акционерами была погашена путем взаимозачета встречных требований по займам выданным, включая задолженность по процентам, в общей сумме 138 004 тыс. руб. и перечислением денежных средств в сумме 152 316 тыс. руб. Сумма налога к удержанию составила 23 973 тыс. руб.

Генеральный директор

Е. В. Буйлов

6 марта 2026 года