

ПОЯСНЕНИЯ

к Бухгалтерскому балансу и Отчету о финансовых результатах за период с 24 февраля 2025 года по 31 декабря 2025 года.

1. КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

Общество с ограниченной ответственностью «Специализированное финансовое общество ВОЛХОНКА ИНВЕСТ» (в дальнейшем именуемое «Общество»), зарегистрировано в Межрайонной инспекции Федеральной налоговой службы №46 г. Москвы 24 февраля 2025 года. Основной государственный регистрационный номер 1257700086522, код ОКПО 58285510, ОКВЭД 66.19 - Деятельность вспомогательная прочая в сфере финансовых услуг, кроме страхования и пенсионного обеспечения, Обществу присвоен идентификационный номер налогоплательщика 9707043189/770701001. Юридический адрес Общества: Российская Федерация, 127006, город Москва, ул. Малая Дмитровка, д. 16 стр. 6.

Общество является специализированным финансовым обществом, созданным в соответствии с Гражданским Кодексом российской Федерации, Федеральным законом №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью», Федеральным законом №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

В соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» специализированное финансовое общество не имеет штата работников и не вправе заключать трудовые договоры. Общество не вправе заключать возмездные договоры с физическими лицами и осуществлять виды предпринимательской деятельности, не предусмотренные Федеральным законом «О рынке ценных бумаг».

Органы управления и контроля Общества:

1. Высшим органом управления Общества является общее собрание участников Общества.
2. В соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» полномочия единоличного исполнительного органа должны быть переданы коммерческой организации.
На основании Решения № 1 Единственного Учредителя Общества от 19 февраля 2025 года единоличным исполнительным органом Общества является управляющая компания ООО «Фокус-Управление», ОГРН 1227700425083 (далее – «Управляющая компания»). С Управляющей компанией заключен договор о передаче полномочий единоличного исполнительного органа и оказания услуг по ведению бухгалтерского и налогового учета б/н от 24 февраля 2025 года.

Банк России 15 августа 2022 года включил ООО «Фокус-Управление» в Реестр управляющих компаний специализированных обществ.

Членом исполнительного и контрольного органа управляющей компании ООО «Фокус-Управление» является генеральный директор Горелова Анна Алексеевна.

3. Согласно п.15 ст.15.2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» в специализированном финансовом обществе не предусматривается избрание ревизора, ревизионной комиссии, а также иных органов по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью.

4. В соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» ведение бухгалтерского учета должно быть передано специализированной организации.

На основании Решения № 1 Единственного Учредителя Общества от 19 февраля 2025 года принято решение о передаче ведения бухгалтерского учета специализированной организации - ООО «Фокус-Управление» на основании договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа и оказания услуг по ведению бухгалтерского и налогового учета б/н от 24 февраля 2025 года .

В соответствии с Федеральным Законом №135-ФЗ от 26 июля 2006 года к связанным сторонам Общества относятся стороны, указанные в Приложении 1 к настоящим пояснениям, размещенном на странице 12 и являющимся неотъемлемой частью настоящих Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год

В соответствии с Уставом предметом деятельности Общества является приобретение ценных бумаг, иностранных финансовых инструментов, не квалифицированных в качестве ценных бумаг, денежных требований по кредитным договорам и договорам займа, заключение договоров, являющихся производными

финансовыми инструментами, размещение во вклады, в том числе в драгоценных металлах, приобретение драгоценных металлов, предоставление займов, заключение договоров страхования рисков и осуществление эмиссии структурных облигаций, обеспеченных залогом денежных требований и (или) иного имущества.

Доходы в виде имущества, включая денежные средства, и (или) имущественных прав, которые получены Обществом, будут предназначены в основном для:

- оплаты процентов по выпущенным облигациям владельцам или номинальным держателям данных облигаций;
- погашения, в т.ч. досрочного, облигаций в соответствии с условиями выпуска данных облигаций;
- расходов, связанных с обслуживанием прав требования и облигаций.

В рамках уставной деятельности Общество выполняет следующие виды хозяйственных операций:

- приобретение денежных требований по кредитным договорам и договорам займа, в зависимости от исполнения обязательств по которым осуществляются либо не осуществляются выплаты по Облигациям, размещение средств во вклады;
- приобретение иного имущества, связанного с приобретением Обществом денежных требований;
- уступка денежных требований, в соответствии с условиями выпуска Облигаций;
- эмиссия одного или нескольких выпусков структурных Облигаций, обеспеченных залогом денежных требований и (или) иного имущества в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг;
- исполнение обязательств по Облигациям Общества, а также приобретение Облигаций Общества с возможностью дальнейшего обращения;
- обслуживание денежных требований (в том числе по договорам займа и (или) кредитным договорам) и (или) иного имущества Общества;
- получение денежных средств в процессе достижения Цели и осуществления Предмета Деятельности Общества, в том числе в виде:
 - (i) процентов по банковским счетам, на которых находятся денежные средства Общества;
 - (ii) сумм, полученных от размещения денежных средств Общества на депозиты;
 - (iii) сумм, полученных от обращения взыскания на залоговое обеспечение, предоставленное Обществом по его Облигациям, и оставшихся после расчетов с кредиторами.
- осуществление иных действий, непосредственно связанных и (или) необходимых для достижения Цели и осуществления Предмета Деятельности Общества, обеспечение деятельности Общества и/или направленных на повышение, поддержание кредитоспособности специализированного общества либо уменьшение рисков его финансовых потерь, включая, но не ограничиваясь приобретением активов, отчуждением активов, принятием на себя финансовых обязательств или привлечением других инструментов с коммерческим эффектом заимствования, выдачей займов (или предоставление финансовой задолженности в иной форме) и предоставлением гарантий / поручительств, обременение активов с целью обеспечения исполнения обязательств, приобретением ценных бумаг, иностранных финансовых инструментов, не квалифицированных в качестве ценных бумаг, заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, размещением во вклады, в том числе в драгоценных металлах, приобретением драгоценных металлов, а также совершать иные сделки, приобретать иные типы активов и распоряжаться ими в соответствии с применимым законодательством.

Все расчеты с контрагентами Общества производятся в безналичной форме.

2. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности.

В связи с тем, что уставная деятельность Общества не связана с производственным процессом и оказанием услуг, а также осуществлением торговой деятельности, доходы по финансовым вложениям в рамках уставной деятельности признаются в учете Общества прочими поступлениями с учетом требований п.4 ПБУ 9/99 «Доходы организации» и п.34 ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений».

Приобретаемые базовые активы включаются в состав финансовых вложений.

Финансовые вложения, принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью финансовых вложений, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат Общества

на их приобретение (за исключением НДС и других возмещаемых налогов).

Фактическими затратами на приобретение финансовых вложений признается сумма, уплаченная по договору продавцу, а также вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации или иному лицу, через которое приобретены активы в качестве финансовых вложений.

При выбытии актива, принятого к бухгалтерскому учету в качестве финансовых вложений, по которому не определяется текущая рыночная стоимость, его стоимость определяется исходя из оценки, по средней первоначальной стоимости каждой единицы учета. При выбытии финансовых вложений, по которым определяется текущая рыночная стоимость, их стоимость определяется исходя из последней оценки. Разница между ценой продажи и стоимостью финансовых вложений относится на финансовые результаты в составе прочих доходов или расходов свернуто в разрезе финансового инструмента.

Эмиссия структурных облигаций рассматривается как способ привлечения заемных средств путем выпуска и продажи облигаций и включается в состав долгосрочных займов Общества. Выпущенные структурные облигации отражаются в бухгалтерском учете по номинальной стоимости как кредиторская задолженность с учетом причитающихся к оплате на конец отчетного периода процентов.

Поскольку эмиссия облигаций осуществляется в целях привлечения заемного капитала, то операции, связанные с их движением, отражаются в бухгалтерском учете в соответствии с ПБУ 15/2008. Начисление купонного дохода производится в соответствии с решением о выпуске ценных бумаг. Расходы по начисленным процентам (дополнительный доход) по облигациям начисляются в том отчетном периоде, к которому они относятся и отражаются в составе прочих расходов.

Обязательства относятся к краткосрочным, если срок обращения (погашения) по ним не более 12 месяцев после отчетной даты. Все остальные обязательства представляются как долгосрочные.

Для обобщения информации о доходах и расходах в рамках уставной деятельности Общества Рабочим планом счетов предусмотрен счет 91 «Прочие доходы и расходы» с соответствующими субсчетами. Аналитический учет по счету 91 «Прочие доходы и расходы» организован по каждому виду прочих доходов и расходов таким образом, чтобы обеспечить возможность выявления финансового результата по каждой операции.

Оценка финансовых вложений.

Финансовые вложения, по которым можно определить в установленном порядке текущую рыночную стоимость, отражаются в бухгалтерской отчетности на конец отчетного года по текущей рыночной стоимости путем корректировки их оценки на предыдущую отчетную дату. Указанная корректировка производится ежеквартально на конец каждого отчетного квартала (п. 20 ПБУ 19/02).

Текущая рыночная стоимость определяется рыночной котировкой ценной бумаги и признается для ценных бумаг, допущенных к торгам, сложившаяся на дату ближайших торгов.

На основании требований к Положению Банка России от 17.10.2014 И 437-П "О деятельности по проведению организованных торгов" под рыночной котировкой ценной бумаги признается рыночная цена ценной бумаги за торговый день по всем сделкам, заключенным в течение основной торговой сессии.

Цена закрытия ценных бумаг учитывается в соответствии с методикой определения цен закрытия ценных бумаг, утвержденной организатором торговли, по состоянию на момент окончания основной торговой сессии один раз в течение торгового дня (Положение Банка России от 17.10.2014 К 437-П).

Разница между оценкой финансовых вложений по текущей рыночной стоимости на отчетную дату и предыдущей оценкой финансовых вложений относится на финансовые результаты в составе прочих доходов или расходов развернуто в разрезе финансового инструмента.

В случае, если по объекту финансовых вложений, ранее оцениваемому по текущей рыночной стоимости, на отчетную дату текущая рыночная стоимость не определяется, такой объект финансовых вложений отражается в бухгалтерской отчетности по стоимости его последней оценки (п. 24 ПБУ 19/02).

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 организации определяется расчетная стоимость финансовых вложений, равная разнице между их стоимостью, по которой они отражены в бухгалтерском учете (учетной стоимостью), и суммой такого снижения.

При наличии условий устойчивого существенного снижения стоимости финансовых вложений Обществом образуется резерв под обесценение финансовых вложений на величину разницы между учетной и расчетной стоимостью финансовых вложений.

Проверка на обесценение финансовых вложений проводится один раз в год по состоянию на 31 декабря отчетного года при наличии признаков обесценения.

Денежные средства и их эквиваленты

В целях составления отчета о движении денежных средств Общество включает в состав денежных средств денежные эквиваленты, под которыми понимаются краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. В частности, Общество 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.

В составе денежных потоков от текущих операций отражаются денежные потоки по финансовым вложениям, приобретаемым с целью перепродажи в краткосрочной перспективе (в течение трех месяцев). Операции с финансовыми вложениями на больший срок отражаются в разделе денежных потоков от инвестиционной деятельности. К ним относятся платежи в связи с приобретением или продажей акций, долговых ценных бумаг.

Денежные потоки отражаются в отчете о движении денежных средств свернуто в случаях, когда они отличаются быстрым оборотом, большими суммами и короткими сроками возврата. В частности, Общество отражает свернуто следующие денежные потоки: покупка и перепродажа финансовых вложений (покупка и продажа в течение 3х месяцев).

3. БУХГАЛТЕРСКАЯ (ФИНАНСОВАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности, предусмотренных Федеральным законом от 06 декабря 2011 года №402-ФЗ «О бухгалтерском учете», ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» (далее — ФСБУ 4/2023) и другими соответствующими нормативными актами.

Бухгалтерский баланс содержит следующие показатели:

Раздел I. Внеоборотные активы

3.1 По строке 1170 «Финансовые вложения»

По состоянию на 31.12.2025 г. раскрыта стоимость финансовых вложений, срок обращения которых более 12 месяцев, в размере 1 696 254 тыс. руб., которые включают в себя:

Вид финансовых вложений	Финансовые вложения на 24.02.2025 г.	Поступило, тыс. руб.	Переоценка, тыс. руб.	Финансовые вложения на 31.12.2024 г.
Акции	-	1 837 469	(141 215)	1 696 254
Итого	-	1 837 469	(141 215)	1 696 254

Раздел II. Оборотные активы

3.2 По строке 1230 «Дебиторская задолженность»

- по состоянию на 31 декабря 2025 года раскрыта сумма в размере 4 802 тыс. руб., которая включает в себя:
- авансы, выданные поставщикам в размере 4 802 тыс. рублей:

Наименование контрагента	Сумма на 31.12.2025 г., тыс. руб.
Расчетный агент	1 789
Представитель владельцев облигаций	1 789
Депозитарий	1 224
Итого:	4 802

Динамика по строке за период:

Остаток на 24.02.2025 г., тыс. руб.	Поступило, тыс. руб.	Выбыло, тыс. руб.	Остаток на 31.12.2025 г. тыс. руб.
0	40 906	(36 104)	4 802

3.3 По строке 1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты»:

По состоянию на 31.12.2025 г. раскрыта сумма в размере 15 067 тыс. руб.

Денежные средства в рублях на расчетных счетах в банке	Сумма на 31.12.2025 г., тыс. руб.
Итого:	15 067

Раздел III. Капитал и резервы

3.4 По строке 1310 «Уставный капитал»

По состоянию на 31.12.2025 г., раскрыт уставный капитал Общества в размере 10 тыс. руб.

С даты учреждения Общества изменения величины уставного капитала не происходило. Уставный капитал полностью оплачен денежными средствами на 31.12.2025 г.

3.5 По строке 1370 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»:

По состоянию на 31.12.2025 г. раскрыт убыток Общества в размере 4 392 тыс. руб.

Раздел IV. Долгосрочные обязательства

3.6 По строке 1410 «Заемные средства»

По состоянию на 31.12.2025 г. раскрыта сумма 1 720 486 тыс. руб., которая включает в себя:

Вид займа	Количество облигаций, шт.	Номинальная стоимость 1 облигации, руб. на 31.12.2025 г.	Общая стоимость облигаций, на 31.12.2025 тыс. руб.	Срок погашения облигаций
Облигации ГРН № 6-01-00897-R от 01.07.2025	75 963	22 649	1 720 486	04.08.2028

Динамика по строке за период:

Остаток на 24.02.2025 г.	Размещение облигаций, тыс. руб.	Погашение номинальной стоимости облигаций, тыс. руб.	Остаток номинальной стоимости по облигациям на 31.12.2025 г. тыс. руб.
0	75 963	-	75 963

Средства, полученные от реализации финансовых вложений, будут распределены в соответствии с порядком погашения, прописанным в решении о выпуске.

Раздел V. Краткосрочные обязательства

3.7 По строке 1520 «Кредиторская задолженность»

- по состоянию на 31.12.2025 г. раскрыта сумма 19 тыс. руб., которая включает в себя задолженность в отношении поставщиков услуг:

Наименование контрагента	Сумма на 31.12.2025 г., тыс. руб.
Услуги депозитария	19
Итого:	19

Динамика по строке за период:

Наименование	Остаток на 24.02.2025 г., тыс. руб.	Поступило, тыс. руб.	Выбыло, тыс. руб.	Остаток на 31.12.2025 г., тыс. руб.
Кредиторская задолженность	-	50 230	50 211	19

По результатам проведенной инвентаризации не выявлено просроченной кредиторской задолженности.

Отчет о финансовых результатах содержит следующие показатели:**3.8 По строке 2320 «Проценты к получению»**

- За период с 24 февраля 2025 года по 31 декабря 2025 года раскрыта сумма доходов в размере 17 620 тыс. руб., которая включает в себя:

Строка 2320 Отчета о финансовых результатах	Сумма тыс. руб. За период с 24 февраля 2025 г. по 31 декабря 2025 г.
Начисление процентов по депозитам	17 620
Итого:	17 620

3.9 По строке 2330 «Проценты к уплате»

- За период с 24 февраля 2025 года по 31 декабря 2025 года раскрыта сумма расходов в размере 1 тыс. руб., которая включает в себя:

Строка 2330 Отчета о финансовых результатах	Сумма тыс. руб. За период с 24 февраля 2025 г. по 31 декабря 2025 г.
Проценты, начисленные по займам	1
Итого:	1

3.10 По строке 2340 «Прочие доходы»

- За период с 24 февраля 2025 года по 31 декабря 2025 года раскрыта сумма доходов в размере 424 704 тыс. руб., которые включают в себя:

Строка 2340 Отчета о финансовых результатах	Сумма тыс. руб. За период с 24 февраля 2025 г. по 31 декабря 2025 г.
Переоценка финансовых вложений	101 107
Премия по опциону	323 597
Итого:	424 704

3.11 По строке 2350 «Прочие расходы»

- За период с 24 февраля 2025 года по 31 декабря 2025 года раскрыта сумма расходов в размере 446 715 тыс. руб., которая включает в себя:

Строка 2350 Отчета о финансовых результатах	Сумма тыс. руб. За период с 24 февраля 2025 г. по 31 декабря 2025 г.
Расходы на управление и бухгалтерское сопровождение	7 907
Расходы на налоги и сборы	2 593
Расходы на эмиссионный счет	100
Расходы на услуги по раскрытию информации	6
Расходы на услуги депозитария	2 481
Расходы по переоценке финансовых вложений	242 322
Расходы на услуги юридического консультанта	7 000
Расходы на услуги банков	71
Расходы на услуги нотариуса	3
Расходы на услуги ПВО	16 728

Расходы на услуги РА	13 547
Расходы на приобретение финансовых вложений	153 957
Итого:	446 715

3.12 По строке 2300 «Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности до налогообложения»

- За период с 24 февраля 2025 года по 31 декабря 2025 года раскрыт убыток Общества в размере 4 392 тыс. руб.

В соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации (статья 251 пункт 1 подпункт 29) доходы в виде имущества, включая денежные средства и (или) имущественные права, которые получены специализированным финансовым обществом в связи с осуществлением его уставной деятельности, не облагаются налогом на прибыль.

В результате сумма в строке 2400 «Чистая прибыль (убыток)» равна сумме, отраженной в строке 2300.

3.13 По строке 2500 «Совокупный финансовый результат»

- За период с 24 февраля 2025 года по 31 декабря 2025 года раскрыт убыток Общества в размере 4 392 тыс. руб.

4. Налог на прибыль

В связи с тем, что доходы Общества связаны с осуществлением уставной деятельности и не облагаются налогом на прибыль в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации (статья 251 пункт 1 подпункт 29), в бухгалтерской отчетности налог на прибыль равен нулю, отложенный налог на прибыль также равен нулю, и в бухгалтерском учете не возникает отложенный налоговый актив (пассив) и временные разницы.

Согласно ПБУ 18/02, величина налога на прибыль составила:

- за 2025 год условный доход по налогу на прибыль 1 098 тыс. руб.
- за 2025 год постоянный налоговый расход 1 098 тыс. руб.

5. ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

5.1 По строке 4119 «Прочие поступления»

- За период с 24 февраля 2025 года по 31 декабря 2025 года раскрыта сумма 17 620 тыс. руб., в том числе:

Строка 4119 Отчета о движении денежных средств	Сумма тыс. руб. За период с 24 февраля 2025 г. по 31 декабря 2025 г.
Начисление процентов по депозитам	17 620
Итого:	17 620

5.2 По строке 4129 «Прочие платежи»

- За период с 24 февраля 2025 года по 31 декабря 2025 года раскрыта сумма 3 352 тыс. руб., в том числе:

Строка 4129 Отчета о движении денежных средств	Сумма тыс. руб. За период с 24 февраля 2025 г. по 31 декабря 2025 г.
Расходы на услуги банков	71
Расходы на налоги	3 246
Государственная пошлина	35
Итого:	3 352

5.3 По строке 4219 «Прочие поступления»

- За период с 24 февраля 2025 года по 31 декабря 2025 года раскрыта сумма 323 597 тыс. руб., в том числе:

Строка 4219 Отчета о движении денежных средств	Сумма тыс. руб. За период с 24 февраля 2025 г. по 31 декабря 2025 г.
Расчеты по продаже финансовых вложений	323 597
Итого:	323 597

6. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Связанными сторонами Общества являются лица, в соответствии с законодательством РФ (п.4 ПБУ 11/2008). Перечень связанных сторон приведен в приложении № 1 на странице 12.

Общество контролируется Фондом содействия развитию рынка инвестиционных продуктов «ФОКУС-32», которому принадлежит 100 % уставного капитала Общества.

Единоличным исполнительным органом Общества является Управляющая компания. Ведение бухгалтерского учета передано специализированной организации - ООО «Фокус-Управление». С Управляющей компанией заключен договор передачи полномочий единоличного исполнительного органа и оказания услуг по ведению бухгалтерского и налогового учета № б/н от 24 февраля 2025 года.

В структуре владельцев нет физического лица, прямо или косвенно владеющего более чем 25% в уставном капитале или которое имеет возможность контролировать действия Общества по иным основаниям. Поскольку выявить бенефициарного владельца не представляется возможным, бенефициарным владельцем для целей соблюдения законодательства может быть признан генеральный директор единоличного исполнительного органа (управляющей компании) как лицо, не владеющее Обществом, но имеющее возможность контролировать его действия.

В 2025 году Общество проводило операции со следующими связанными сторонами:

Название связанной стороны	Характер отношений (в соответствии с п. 6 ПБУ 11/2008)	Виды операций	Стоимость услуг за 2025 год (тыс. руб.)	Задолженность на 31.12.2025 г. (тыс. руб.)	Срок погашения задолженности и на 31.12.2025 г. (мес.)	Резерв по сомнительным долгам на 31.12.2025 г.	Списанная задолженность, по которой срок исковой давности истек
Управляющая компания	Оказывает значительное влияние	Услуги	7 907	нет	12	нет	нет
Учредитель	Оказывает значительное влияние	Взнос в УК	10	нет	-	нет	нет

7. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Информация о фактах хозяйственной деятельности, которая оказала или могла оказать существенное влияние на положение Общества и имевшее место в период между отчетной датой и датой подписания бухгалтерской отчетности отсутствует.

8. ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Политика Общества в области управления рисками предполагает постоянный мониторинг конъюнктуры и областей возникновения потенциальных рисков, а также выполнение комплекса превентивных мер (в том числе контрольных), направленных на предупреждение и минимизацию-последствий негативного влияния рисков на деятельность Общества.

В случае возникновения одного или нескольких рисков, Общество предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Общество не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку большинство приведенных рисков находится вне контроля Общества.

К иным рискам, связанным с деятельностью Общества, можно отнести риск изменения законодательства, регулирующего деятельность Общества. Принимая во внимание продолжающийся процесс внесения изменений в законодательство и учитывая характер, направленный на развитие рынка ценных бумаг в Российской Федерации, в настоящий момент Общество оценивает данные риски как незначительные. Тем не менее, Общество не исключает возможности внесения изменений в действующее законодательство.

Риски, характерные для деятельности Общества:

- 1) Стратегические риски;
- 2) Правовые риски - риски связанные с изменением валютного и таможенного регулирования, налогового законодательства;
- 3) Репутационные риски - риски потери деловой репутации Общества;
- 4) Страновые риски – риски, связанные с политической и экономической ситуацией, географическими особенностями в стране (странах) и регионе (регионах), в которых Общество осуществляет обычную деятельность и (или) зарегистрирована в качестве налогоплательщика.

В случае негативного влияния на Общество последствий реализации одного или нескольких перечисленных выше рисков, Общество предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния с учетом применимого законодательства, договорной документации и положений его Устава. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Общество осуществляет свою деятельность в строгом соответствии законодательству Российской Федерации. При принятии стратегических решений Общество будет привлекать высококвалифицированных консультантов, которые помогают выявить все возможные опасности и риски, а также помогают определить наиболее перспективные направления деятельности, в которых Общество может достичь преимущества перед конкурентами. При принятии стратегических решений Общество оценивает все существующие у него ресурсы, а также прогнозирует возможность перераспределения ресурсов в случае возникновения неблагоприятных обстоятельств.

Риски, связанные с возможностью изменения валютного регулирования, в настоящее время рассматриваются Обществом как несущественные. В связи с проведением политики либерализации валютного регулирования риски, связанные с изменениями валютного законодательства, снижаются.

В обозримой перспективе присутствуют риски, связанные с изменением налогового законодательства, которые могут повлечь за собой ухудшение финансового состояния Общества. Однако такие риски, по мнению Общества, незначительны.

Законы, вводящие новые налоги или ухудшающие положение налогоплательщика, не имеют обратной силы. Тем не менее, существует практика, когда соответствующие законы, относящиеся к налоговому законодательству Российской Федерации, применялись ретроспективно. Законы, улучшающие положение налогоплательщиков, могут иметь обратную силу.

Несмотря на то, что Российская Федерация не является страной прецедентного права, правовые позиции, высказываемые высшими судебными инстанциями, фактически имеют существенное значение для применения налогового законодательства налоговыми инспекциями и судами. Соответствующие правовые позиции судов в некоторых случаях непоследовательны и противоречивы.

Общество не исключает увеличение налоговой нагрузки, вызванной изменением отдельных элементов налогообложения, отменой налоговых льгот, повышением налоговых ставок, введением новых налогов и общих подходов законодательных и правоприменительных органов к тем или иным вопросам налогообложения.

Дополнительные риски для Общества могут возникнуть в связи с прекращением действия положений, предусматривающих изъятие поступлений Общества от его уставной деятельности из налогооблагаемой базы по налогу на прибыль организаций (подп. 29 п. 1 ст. 251 Налогового кодекса Российской Федерации (часть вторая)).

Репутационный риск в виде уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении Общества, качестве его продукции (работ, услуг) или характере его деятельности в целом отсутствует, т.к. Общество не осуществляет деятельность по производству продукции, работ и оказанию услуг. У Общества отсутствуют клиенты.

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, зарегистрировано в качестве налогоплательщика в г. Москве, поэтому риски других стран непосредственно на деятельность Общества не влияют. Страновой риск Российской Федерации может оцениваться на основе рейтингов, составляемых независимыми рейтинговыми агентствами. Поскольку Общество осуществляет свою основную деятельность на территории Российской Федерации, возникновение кризисной ситуации на российском рынке может оказать негативное влияние на деятельность Общества.

Кроме того, социально-экономическому развитию Российской Федерации могут препятствовать следующие факторы:

- Экономические санкции, вводимые США, странами Европейского союза и другими странами против Российской Федерации;
- Колебания валютного курса рубля;
- Экономическая нестабильность;
- Политическая и государственная нестабильность;
- Недостаточная развитость российской банковской системы;
- Несоответствие современным требованиям инфраструктуры России;
- Колебания в мировой экономике;

- Существенное падение цен на нефть, уголь и другие ресурсы;
- Продолжение оттока иностранного капитала, ослабления рубля;
- Снижение темпов роста ВВП, замедление деловой активности;
- Рост инфляции.

Стабильность российской экономики во многом зависит от хода экономических реформ, развития правовой, налоговой, административной инфраструктуры, а также от эффективности предпринимаемых Правительством Российской Федерации мер в сфере финансов и денежно-кредитной политики.

В настоящее время политическая ситуация в стране является относительно нестабильной из-за санкций, вводимых против России некоторыми странами, общей геополитической ситуации в стране, а также колебаний цен на сырую нефть. Это, в свою очередь, обеспечивает негативное влияние на российскую экономику в целом. В частности, это выражается в нестабильности российского рубля и необходимости проведения экономических, налоговых, политических и прочих реформ.

Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Российской Федерации с целью обеспечения ликвидности и рефинансирования зарубежных займов российских банков и компаний, сохраняется неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Общества и его контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Общества. Нестабильность на рынках капитала может привести к существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования в России.

В целом Общество не может оказать существенного влияния на экономическую ситуацию в стране. Однако в случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране или регионе Российской Федерации, в котором Общество осуществляет свою деятельность, Общество предпримет все необходимые меры по снижению отрицательных последствий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества.

Общество ведет постоянный мониторинг политических процессов и следит за развитием ситуации как на российском экономическом пространстве, так и за его периметром. Уровень значимости указанных рисков Общество оценивает, как средний.

Основные страновые риски, влияющие на Общество, это риски Российской Федерации. В соответствии с изменениями политической и экономической конъюнктуры и в целях совершенствования банковской, судебной, налоговой, административной и законодательной систем Правительство Российской Федерации проводит ряд последовательных реформ, направленных на стабилизацию современной российской экономики и ее интеграцию в мировую систему.

Вероятность введения чрезвычайного положения и забастовок в стране и регионе, в котором Общество осуществляет свою деятельность, оценивается как недостаточная для того, чтобы рассматривать эти риски в качестве обстоятельств, способных значительным образом повлиять на деятельность Общества. Для минимизации риска проведения террористических актов Обществом приняты дополнительные меры для обеспечения безопасности на предприятии.

Риски, связанные с географическими особенностями региона, в котором Общество осуществляет свою деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью, оцениваются как несущественные.

9. ПРОДОЛЖЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОТСУТСТВИЕ НАМЕРЕНИЙ ПО ЕЕ ПРЕКРАЩЕНИЮ

Обществу не известны какие-либо обстоятельства, которые бы препятствовали осуществлению своей деятельности в течение как минимум 12 месяцев, следующих за отчетным периодом. Также не известны какие-либо события или условия, которые выходят за рамки 12 месяцев со дня отчетной даты и которые могут обусловить значительные сомнения или неопределенность в способности Общества осуществлять свою деятельность непрерывно. Общество не планирует прекращение основной деятельности в будущем.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность составлена на основе принципа непрерывности деятельности, исходя из допущения о том, что Общество осуществляет непрерывно свою деятельность и будет продолжать осуществлять свою деятельность в обозримом будущем.

Подпись:

Ф.И.О.: Горелова Анна Алексеевна

Должность: Генеральный директор ООО «Фокус-
Управление» - Управляющей компании ООО
«СФО ВОЛХОНКА ИНВЕСТ»



М.П. 7 марта 2026 г.



Сведения о связанных сторонах на 31.12.2025 г.

Общество с ограниченной ответственностью «Специализированное финансовое общество ВОЛХОНКА ИНВЕСТ»

№ п/п	Полное фирменное наименование (наименование для некоммерческой организации) или фамилия, имя, отчество связанной стороны	Место нахождения юридического лица или место жительства физического лица (указывается только с согласия физического лица)	Основание (основания), в силу которого лицо признается связанной стороной	Дата наступления основания (оснований)	Доля участия связанной стороны в уставном капитале акционерного общества, %
Юридические лица					
1	Учредитель	-	Лицо является учредителем общества (Дата внесения записи в ЕГРЮЛ о создании)	24.02.2025	100%
2	Управляющая компания	-	Единоличный исполнительный орган Общества	24.02.2025	Нет

Подпись:

Ф.И.О.: Горелова Анна Алексеевна

Должность: Генеральный директор ООО «Фокус-Управление» - Управляющей компании ООО «СФО ВОЛХОНКА ИНВЕСТ»



1 марта 2026 г.