

АО «Русские Фонды»

Пояснения к бухгалтерскому балансу
и отчету о финансовых результатах
за 2025 год

Содержание

1.	ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОБЩЕСТВА	3
2.	ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ	5
3.	ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.....	6
3.1.	ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	6
3.2.	ДОГОВОРЫ АРЕНДЫ	8
3.3.	ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ.....	8
3.4.	ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	9
3.5.	ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ДЕНЕЖНЫЕ ЭКВИВАЛЕНТЫ.....	10
3.6.	УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ДИВИДЕНДЫ.....	10
3.7.	РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ	11
3.8.	ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА.....	11
3.9.	КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	11
3.10.	ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	11
3.11.	ОТРАЖЕНИЕ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ	12
3.12.	ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА И СВЯЗАННЫЕ С НЕЙ ОТЧИСЛЕНИЯ	12
3.13.	НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	13
3.14.	ВЗАИМОЗАЧЕТЫ	13
3.15.	ОПЕРАЦИИ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ	13
3.16.	ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	14
4.	ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ И ВЛИЯНИЕ СУЩЕСТВЕННЫХ ОШИБОК	14
5.	ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.....	14
6.	ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ	16
7.	ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	17
8.	ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ДЕНЕЖНЫЕ ЭКВИВАЛЕНТЫ.....	17
9.	УСТАВНЫЙ, РЕЗЕРВНЫЙ, ДОБАВОЧНЫЙ КАПИТАЛ.....	18
10.	ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА	19
11.	КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	20
12.	КРАТКОСРОЧНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	20
13.	НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	20
14.	ВЫРУЧКА	22
15.	ИНФОРМАЦИЯ ПО РАСХОДАМ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	23
15.1.	СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ.....	23
15.2.	УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ РАСХОДЫ.....	23
16.	ПРОЧИЕ ДОХОДЫ	24
17.	ПРОЧИЕ РАСХОДЫ	24
18.	АРЕНДА.....	24
19.	ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ	25
20.	ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ ОБЩЕСТВА	26
21.	ЧРЕЗВЫЧАЙНЫЕ ФАКТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРЕКРАЩЕННЫЕ ОПЕРАЦИИ	26
22.	УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	26
23.	УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ	27
24.	КОРРЕКТИРОВКА СРАВНИТЕЛЬНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ	28
25.	ИНФОРМАЦИЯ ОБ АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦАХ	29
26.	ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	30
27.	СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.....	33

1. ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОБЩЕСТВА

Акционерное общество «Русские Фонды» (далее – Общество) – это организация, зарегистрированная 13 августа 2003 года в соответствии с российским законодательством в форме непубличного акционерного общества.

Основным видом деятельности Общества является предоставление прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, не включенных в другие группировки.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Общество не имеет обособленных подразделений, расположенных вне места своего нахождения.

Юридический адрес Общества: Российская Федерация, 121151, г. Москва, наб. Тараса Шевченко, д. 23А, эт/пом/ком 19/1/41.

По состоянию на 31 декабря 2025 года численность персонала Общества составляла 41 человек (31 декабря 2024 года: 43 человек).

Далее приведена информация о дочерних организациях Общества.

Наименование дочерней организации	Сфера деятельности	Страна регистрации	Доля в уставном капитале (%)	
			31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ООО «ГИК»	Предоставление прочих финансовых услуг	Россия	100,00	100,00
ООО «Отельная инвестиционная компания»	Предоставление прочих финансовых услуг	Россия	99,00	99,00
ООО «Эммаус Отдых»	Деятельность по предоставлению прочих мест для временного проживания	Россия	100,00	100,00
ООО «Русдеп»	Предоставление услуг по хранению ценностей, депозитарная деятельность	Россия	100,00	100,0
АО «НПФ «ВЭФ.Русские Фонды»	Деятельность негосударственных пенсионных фондов по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию	Россия	100,00	100,00
ООО «Нефтелайн Трейд»	Торговля оптовая неспециализированная	Россия	-	90,00
ПАО «Наука-Связь»	Деятельность холдинговых компаний	Россия	56,85	56,85

Далее представлена структура акционеров Общества по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов.

	Страна регистрации	Доля в уставном капитале Общества (%)	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Бейрит Константин Александрович	Россия	49,0181	49,0181
Васильев Сергей Анатольевич	Россия	49,0181	49,0181
Лаунер Геннадий Альфредович	Россия	0,9819	0,9819
Миско Александр Константинович	Россия	0,9819	0,9819
Итого		100,00	100,00

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов бенефициарными владельцами Общества являются Бейрит Константин Александрович, Васильев Сергей Анатольевич.

Генеральный директор Общества – С.А. Васильев.

Далее приведен состав исполнительных и контрольных органов Общества.

Совет директоров Общества: С.А. Васильев, К.А. Бейрит, А.К. Миско, И.Л. Меньшенин, Г.А. Лаунер

Ревизионная комиссия Обществом не избирается.

2. ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Общие принципы

Настоящая бухгалтерская отчетность сформирована Обществом в соответствии с действующими в Российской Федерации федеральными и отраслевыми стандартами бухгалтерского учета.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке настоящей бухгалтерской отчетности, представлены ниже. Указанные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности (если не указано иное).

Заявление о непрерывности деятельности

Общество будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и у него отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности и, следовательно, обязательства будут погашаться в установленном порядке.

Валюта представления бухгалтерской отчетности

Настоящая бухгалтерская отчетность представлена в российских рублях – валюте Российской Федерации, которая является функциональной валютой Общества и валютой представления отчетности.

Все показатели, представленные в настоящей бухгалтерской отчетности, округлены до тысяч российских рублей, если не указано иное.

Официальный курс иностранной валюты к рублю

Ниже приведены официальные курсы рубля по отношению к доллару США и евро (в рублях за 1 единицу иностранной валюты):

	Доллар США	Евро
31 декабря 2025 года	78,2267	92,0938
31 декабря 2024 года	101,6797	106,1028
31 декабря 2023 года	89,6883	99,1919

Стандарты, которые станут обязательными для Общества, начиная с годовых периодов, начинающихся с 01 января 2026 года или после этой даты

Далее приведен новый стандарт, который станет обязательным к применению с 01 января 2027 года или после этой даты. Общество не приняло такой стандарт досрочно.

ФСБУ 9/2025 «Доходы» заменяет собой действующие ПБУ 9/99 «Доходы организации» и ПБУ 2/2008 «Учет договоров строительного подряда». В рамках такой замены введены новые подходы к признанию и оценке выручки, введены новые термины и определено их содержание. Отдельным организациям предоставлена возможность для оценки выручки использовать МСФО. Положения нового стандарта применяются начиная с бухгалтерской отчетности за 2027 год.

В настоящее время руководство Общества изучает положения нового стандарта, его влияние на Общество и сроки его применения. Ожидается, что новый стандарт не окажет существенного влияния на показатели и представление бухгалтерской отчетности Общества.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

3.1. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства при принятии к учету отражаются в бухгалтерской отчетности по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью основных средств, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат Общества на приобретение, сооружение и изготовление, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов.

Первоначальная стоимость объекта основных средств, оплаченного неденежными средствами, оценивается по рыночной стоимости, кроме случаев, когда: (а) операция обмена не имеет коммерческого содержания или (б) ни рыночная стоимость полученного актива, ни рыночная стоимость переданного актива не поддаются надежной оценке. Если приобретенный объект не оценивается по рыночной стоимости, то его первоначальная стоимость оценивается по балансовой стоимости переданного актива.

Основные средства при принятии к учету отражаются в бухгалтерской отчетности по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью основных средств, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат Общества на приобретение, сооружение и изготовление, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов, кроме случаев прямо установленных налоговым законодательством Российской Федерации.

Для определения срока полезного использования основных средств применяется Классификация основных средств, включаемых в амортизационные группы, утвержденная Постановлением Правительства от 1 января 2002 года № 1. Ко вновь приобретенным основным средствам, бывшим в эксплуатации применяются нормы амортизации с учётом срока эксплуатации основных средств предыдущим собственником.

В дальнейшем основные средства отражаются по балансовой стоимости, которая представляет собой их первоначальную стоимость, уменьшенную на суммы накопленной амортизации и обесценения (в случае необходимости).

Капитальные затраты и незавершенное строительство учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленного обесценения (в случае необходимости). По завершении строительства активы переводятся в состав основных средств и отражаются по балансовой стоимости на момент перевода. Капитальные затраты и незавершенное строительство не подлежат амортизации до момента ввода актива в эксплуатацию.

На каждую отчетную дату Общество определяет наличие любых признаков обесценения основных средств. Если такие признаки существуют, Общество производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из чистой стоимости продажи основных средств и стоимости, получаемой в результате их использования.

Если балансовая стоимость основных средств превышает их оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой стоимости, а разница отражается в статье «Прочие расходы» Отчета о финансовых результатах как убыток от обесценения основных средств.

Объект основных средств списывается с баланса при его выбытии или в случае, когда принято решение о прекращении использования актива и от его выбытия не ожидается больше никаких экономических выгод. Прибыли и убытки, возникающие от выбытия или реализации объекта основных средств, определяются как разность между оценочной суммой чистых поступлений от выбытия и балансовой стоимостью актива и признаются как Прочий доход или Прочий расход в Отчете о финансовых результатах.

Затраты на ремонт и техническое обслуживание основных средств, и затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

Амортизация начисляется линейным способом, исходя из предположения, что ликвидационная стоимость после окончания эксплуатации будет равна нулю. Земельные участки имеют неограниченный срок полезной службы и не подлежат амортизации.

Далее приведены сроки полезного использования основных средств, которые использовались в 2025 и 2024 годы.

Группа основных средств	Срок полезного использования	Норма амортизации в год
Здания и сооружения	30 лет	3,3%
Компьютерная техника	3 года	33,3%
Автотранспорт	5 лет	20%
Офисная техника (оргтехника, кондиционеры и т.п.)	6 лет	16,6%
Мебель	5 лет	20%
Сетевое оборудование	5 лет	20%
Мебель и прочее офисное оборудование	10 лет	10%

Примененный по отношению к активу метод амортизации пересматривается по крайней мере один раз в конце каждого финансового года. При этом каждое существенное изменение в подходе к амортизации актива будет отражаться на использовании метода его амортизации. Такое изменение будет учитываться в качестве изменения бухгалтерских оценок.

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

Амортизация актива начинается, когда он становится доступен для использования, то есть, когда местоположение и состояние актива обеспечивают возможность его использования в соответствии с намерениями Общества. Амортизация актива прекращается на более раннюю из двух дат: первое число месяца, следующего за месяцем полного погашения стоимости этого объекта или даты прекращения признания данного актива.

В течение срока полезного использования объекта основных средств амортизация не приостанавливается, кроме случаев перевода его по решению руководителя Общества на консервацию на срок более трех месяцев, а также в период восстановления объекта, продолжительность которого превышает 12 месяцев.

3.2. ДОГОВОРЫ АРЕНДЫ

Договоры аренды отражаются на балансе арендатора. Договор в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение.

Согласно такой модели, арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать арендуемый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Общество приняло решение не использовать предусмотренные освобождения в отношении краткосрочной аренды и аренды, в которой арендуемый актив имеет стоимость менее 300 тыс. рублей. Арендодатели классифицируют аренду как финансовую или операционную.

Общество признает амортизацию актива в форме права пользования и расходы по процентам по обязательствам по аренде.

3.3. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Первоначальная и последующая оценка финансовых вложений

Финансовые вложения Общества включают вложения в уставные капиталы других организаций, паи инвестиционных фондов, акции, долговые ценные бумаги (облигации, векселя), предоставленные займы и депозиты в банках.

Учет финансовых вложений осуществляется по первоначальной стоимости, равной сумме фактических затрат Общества 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 Общества рассматриваются как финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость и они подлежат отражению в бухгалтерском учете и в бухгалтерской отчетности на отчетную дату по первоначальной стоимости (последующая оценка).

По предоставленным займам Общество не применяет оценку по дисконтированной стоимости.

Изменение величины депозита возможно при его пополнении средствами Общества, при причислении банком по вкладу процентов, если такие условия предусмотрены договором. Данные изменения связаны не с пересмотром оценки первоначальной стоимости, а с дополнительными поступлениями средств, которые также способны приносить экономические выгоды (доход) в будущем в форме процентов.

При составлении бухгалтерской отчетности финансовые вложения учитываются в составе краткосрочных, если на отчетную дату предполагается, что они будут погашены (проданы) в течение 12 месяцев после отчетной даты. Остальные финансовые вложения являются долгосрочными.

В бухгалтерской отчетности стоимость финансовых вложений показывается по учетной стоимости за вычетом суммы образованного резерва под их обесценение.

Обесценение финансовых вложений

Устойчивое существенное снижение стоимости финансовых вложений, по которым не определяется их текущая рыночная стоимость, ниже величины экономических выгод, которые

Общество рассчитывает получить от данных финансовых вложений в обычных условиях его деятельности, признается обесценением финансовых вложений. В этом случае на основе расчета Общества 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 направлении ее уменьшения;
- на отчетную дату отсутствуют свидетельства того, что в будущем возможно существенное повышение расчетной стоимости данных финансовых вложений.

В случае возникновения ситуации, в которой может произойти обесценение финансовых вложений, Общество осуществляет проверку наличия условий устойчивого снижения стоимости финансовых вложений.

Указанная проверка производится по всем финансовым вложениям Общества, по которым наблюдаются признаки их обесценения.

В случае, если проверка на обесценение подтверждает устойчивое существенное снижение стоимости финансовых вложений, Общество образует резерв под обесценение финансовых вложений на величину разницы между учетной стоимостью и расчетной стоимостью таких финансовых вложений.

Общество образует указанный резерв за счет за счет финансовых результатов в составе Прочих расходов).

Выбытие финансовых вложений

При выбытии финансовых вложений, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, стоимость определяется исходя из оценки, определяемой по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений.

При выбытии финансовых вложений, по которым определяется текущая рыночная стоимость, их стоимость выбытия определяется исходя из последней оценки.

При выбытии стоимость финансовых вложений определяется следующим способом: для векселей – по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета; для акций, облигаций – по первоначальной стоимости первых по времени приобретения финансовых вложений (способ ФИФО).

Сумма реализации финансовых вложений отражается в составе выручки Общества, балансовая стоимость выбывающего финансового вложения отражается в составе себестоимости.

3.4. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Дебиторская задолженность отражается по соответствующим строкам Бухгалтерского баланса в оценке договорных и прочих обязательств за минусом резерва по сомнительным долгам.

Резерв по сомнительным долгам создается в случае признания дебиторской задолженности сомнительной.

Ниже приведены критерии определения сомнительной задолженности:

- отсутствие обеспечения соответствующих гарантий (залога, банковской гарантии, поручительством и так далее) по обязательствам должника;
- отсутствие претензионной работы по востребованию задолженности;
- наличие признаков банкротства (банкротство) должника в случае невозможности включения его долга в требование кредитора;
- смерть должника - физического лица в случае отсутствия страхового и иного обеспечения.

Сумма резерва по сомнительным долгам определяется по результатам проведенной на последнее число отчетного периода инвентаризации дебиторской задолженности и рассчитывается следующим образом:

- по сомнительной задолженности со сроком возникновения свыше 90 календарных дней - в сумму создаваемого резерва включается полная сумма выявленной на основании инвентаризации задолженности;
- по сомнительной задолженности со сроком возникновения от 45 до 90 календарных дней (включительно) - в сумму резерва включается 50 процентов от суммы выявленной на основании инвентаризации задолженности;
- по сомнительной задолженности со сроком возникновения до 45 дней резерв по сомнительным долгам не создается.

Чистая стоимость восстановления (создания) резерва по сомнительным долгам включается в сумму Прочих доходов (Прочих расходов) Отчета о финансовых результатах.

При составлении бухгалтерской отчетности дебиторская задолженность учитывается в составе краткосрочных активов, если на отчетную дату предполагается, что она будет погашена (продана) в течение 12 месяцев после отчетной даты. Остальная дебиторская задолженность является долгосрочной.

3.5. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ДЕНЕЖНЫЕ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и денежные эквиваленты представляют собой деньги в кассе и на расчетных счетах Общества, а также денежные эквиваленты, представляющие собой краткосрочные, высоколиквидные вложения, легко обратимые в заранее известную сумму денежных средств и подвергающиеся незначительному риску изменения их стоимости.

Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и денежных эквивалентов.

3.6. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ДИВИДЕНДЫ

Уставный капитал состоит из обыкновенных акций, которые классифицируются как акционерный капитал. Дополнительные затраты, связанные с выпуском новых акций, учитываются в капитале в качестве уменьшения величины поступления экономических выгод от выпуска новых акций. Превышение справедливой стоимости поступлений экономических выгод при выпуске новых акций над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход по строке Добавочный капитал в Отчете об изменениях в капитале.

Дивиденды, объявленные после даты составления бухгалтерской отчетности, отражаются в примечании о событиях, произошедших после отчетной даты. Если дивиденды объявляются владельцам долевых инструментов после отчетной даты, такие дивиденды на отчетную дату в качестве обязательств не признаются.

Дивиденды отражаются при их утверждении общим собранием акционеров и показываются в бухгалтерской отчетности как распределение прибыли.

3.7. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ

Резервный капитал Общества формируется путем обязательных ежегодных отчислений в сумме не менее 5% от чистой прибыли. Резервный капитал Общества предназначен для покрытия его убытков, а также для выкупа долей в уставном капитале Общества в случае отсутствия иных средств.

3.8. ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

К заемным средствам относятся банковские кредиты, полученные займы и прочие обязательства, в том числе за счет выпуска векселей.

Заемные средства первоначально учитываются по справедливой стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств за вычетом понесенных затрат по сделке.

При составлении бухгалтерской отчетности заемные средства (включая сумму основного долга и проценты к уплате), учитываются в составе краткосрочных обязательств, если они подлежат погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.

В составе краткосрочных заемных обязательств отражаются также заемные средства (включая сумму основного долга и проценты к уплате), ранее квалифицированные как долгосрочные, в части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Обмен между Обществом и кредитором долговыми инструментами с существенно отличающимися условиями учитывается как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Аналогично существенное изменение условий существующего финансового обязательства или его части (вследствие финансовых трудностей, испытываемых Обществом, или по иной причине) учитывается как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства.

3.9. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность признается Обществом при выполнении контрагентом своих обязательств и отражается по фактической стоимости.

Признание кредиторской задолженности или ее части в Бухгалтерском балансе прекращается тогда и только тогда, когда оно погашено, то есть контрактное обязательство выполнено, аннулировано или срок его истек.

3.10. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Оценочные обязательства признаются при наличии у Общества обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Обществу потребуются уменьшение экономических выгод (ресурсов) и сумма обязательств может быть обоснованно оценена.

Оценочные обязательства Общества обычно включают обязательства по оплате неиспользованных отпусков работников и по судебным искам.

Оценочное обязательство по предстоящей оплате отпусков рассчитывается ежемесячно и на конец отчетного периода.

Расчет оценочного обязательства в связи с предстоящей оплатой отпусков производится из расчета среднедневного заработка каждого сотрудника, включает в себя не только оплату отпуска, но и начисленные на сумму отпуска страховые взносы во внебюджетные фонды.

Общество не несет собственных издержек по гарантийному ремонту или гарантийному обслуживанию, и, соответственно, такое оценочное обязательство не признается.

3.11. ОТРАЖЕНИЕ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ

Доходом по операциям с ценными бумагами признается выручка от продажи ценных бумаг в соответствии с условиями договора реализации. Выручка от оказания услуг отражается в момент, когда услуга принята заказчиком.

Выручка от продаж отражена за вычетом НДС и таможенных пошлин.

Выручка принимается к бухгалтерскому учету в сумме, исчисленной в денежном выражении, равной величине поступления денежных средств и иного имущества и (или) величине дебиторской задолженности.

Если величина поступления покрывает лишь часть выручки, то выручка, принимаемая к бухгалтерскому учету, определяется как сумма поступления и дебиторской задолженности (в части, не покрытой поступлением).

Коммерческие и управленческие расходы отражаются в соответствующих статьях Отчета о финансовых результатах отдельно от себестоимости проданных продукции, товаров, работ, услуг полностью в отчетном году их признания.

Доходы, получаемые Обществом от предоставления за плату во временное пользование (временное владение и пользование) своих активов, относятся к доходам от обычных видов деятельности.

Доходы, получаемые Обществом от участия в уставных капиталах других организаций, в том числе получаемые дивиденды, отражаются относятся к Доходам от участия в других организациях Отчета о финансовых результатах.

Доходы и расходы по процентам отражаются по методу начисления и относятся к Процентам к получению и Процентам к уплате Отчета о финансовых результатах, соответственно, за исключением за той части расходов по процентам, которая подлежит включению в стоимость инвестиционного актива. В стоимость инвестиционного актива включаются проценты, причитающиеся к оплате займодавцу (кредитору), непосредственно связанные с приобретением, сооружением и (или) изготовлением инвестиционного актива.

3.12. ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА И СВЯЗАННЫЕ С НЕЙ ОТЧИСЛЕНИЯ

Расходы, связанные с начислением заработной платы, премий, выплат по отпускам, страховых взносов, производятся по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Общества, а расходы, связанные с начислением неденежных льгот – при их наступлении. Общество принимает на себя обязательства по выплатам, связанным с неиспользованными отпусками, работникам

Общества. Такие обязательства отражаются в Бухгалтерском балансе по статье «Оценочные обязательства» с одновременным отражением в отчете о финансовых результатах.

3.13. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Расходы по налогообложению отражены в бухгалтерской отчетности в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Текущие налоговые платежи рассчитываются на основе налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действовавших в течение отчетного периода. Расходы (возмещение) по налогу на прибыль включают в себя текущие и отложенные налоги и отражаются в Отчете о финансовых результатах, за исключением их отнесения непосредственно на капитал в случае, когда они относятся к сделкам, которые также отражаются непосредственно в составе капитала.

Текущие суммы налога представляют собой средства, подлежащие уплате в бюджет или возврату из бюджета в связи с налогооблагаемыми прибылями или убытками текущего, или предыдущего периода. В случае разрешения к выпуску бухгалтерской отчетности до момента подачи соответствующих налоговых деклараций отражаемые в ней суммы налога основываются на оценочных данных.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых активов и обязательств в отношении всех налоговых убытков к переносу и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей бухгалтерской отчетности.

Отложенные суммы налога оцениваются по ставкам налогообложения, фактически вступившим в силу на отчетную дату, или которые, как ожидается, будут применяться в течение периода восстановления временных разниц или использования перенесенных с прошлых периодов налоговых убытков. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и налоговых убытков пересматриваются на каждую отчетную дату и отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы указанные вычеты. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в бухгалтерской отчетности, на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо суждение руководства.

Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении Общества. Эти налоги отражаются в составе расходов.

3.14. ВЗАИМОЗАЧЕТЫ

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в Бухгалтерском балансе отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и исполнить обязательство.

3.15. ОПЕРАЦИИ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ

Статьи, включенные в бухгалтерскую отчетность Общества, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой функционирует Общество («функциональная валюта»).

Операции в иностранной валюте отражаются по установленному Банком России официальному курсу иностранной валюты по отношению к рублю на день операции.

Курсовая разница, возникающая в результате проведения расчетов по операциям в иностранной валюте по курсу, отличному от официального курса иностранной валюты по отношению к рублю,

установленному Банком России, включается в Прочие доходы или Прочие расходы Отчета о финансовых результатах.

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в валюту Российской Федерации по установленному Банком России официальному курсу иностранной валюты по отношению к рублю на отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой организации по установленному Банком России официальному курсу иностранной валюты по отношению к рублю, включаются в Прочие доходы или Прочие расходы Отчета о финансовых результатах.

3.16. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Общество проводит операции со связанными сторонами. Стороны считаются связанными, в том числе, если одна из них имеет возможность контролировать другую, вместе с другой стороной находится под общим контролем, находится под совместным контролем другой стороны и третьего лица или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со связанными сторонами Общество принимает во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическую форму.

4. ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ И ВЛИЯНИЕ СУЩЕСТВЕННЫХ ОШИБОК

В 2025 году Общество применило новые федеральные стандарты бухгалтерского учета, ставшие обязательными к использованию после 01 января 2025 года:

ФСБУ 28/2023 «Инвентаризация» заменило собой утвержденные приказом Минфином России Методические указания по инвентаризации имущества и финансовых обязательств. В рамках такой замены установлены случаи и особенности обязательного проведения инвентаризации, уточнены порядок и требования к проведению инвентаризации активов и обязательств.

ФСБУ 4/2024 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» заменило собой ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» и приказ Минфина России «О формах бухгалтерской отчетности организаций» № 66н от 02.07.2010. В рамках замены стандартов проведены систематизация и уточнение терминов и правил подготовки бухгалтерской отчетности, скорректировано содержание заголовочной части бухгалтерской отчетности.

В результате применения новых федеральных стандартов бухгалтерского учета Общество провело изменение показателей сравнительного периода Отчета о финансовых результатах (пояснение 24).

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2025 года основные средства составляют 77 696 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 99 363 тыс. рублей).

Движение основных средств за 2025 и 2024 годы по группам учета, информация о незавершенных капитальных вложениях, изменениях стоимости основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции и использовании основных средств отражены в таблице.

Наименование показателя	Мебель и прочее офисное оборудование	Офисное помещение (ППА)	Итого
Первоначальная стоимость			
Первоначальная стоимость на 01 января 2024 года	15 577	132 365	147 942
Поступление	701	-	701
Выбытие	(10 967)	-	(10 967)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 года	5 311	132 365	137 676
Поступление	-	7 936	7 936
Выбытие	(302)	-	(302)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 года	5 009	140 301	145 310
Накопленная амортизация			
Накопленная амортизация на 01 января 2024 года	12 962	8 824	21 786
Амортизация	1 021	26 473	27 494
Выбытие	(10 967)	-	(10 967)
Накопленная амортизация на 31 декабря 2024 года	3 016	35 297	38 313
Амортизация	1 094	28 504	29 598
Выбытие	(297)	-	(297)
Накопленная амортизация на 31 декабря 2025 года	3 813	63 801	67 614
Балансовая стоимость			
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года	2 616	123 541	126 157
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	2 295	97 068	99 363
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	1 196	76 500	77 696

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Общество не выявило признаков, указывающих на возможность возникновения убытков от обесценения основных средств, и не имело накопленных ранее убытков от обесценения.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов в Обществе отсутствовали не амортизируемые основные средства.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Общество не выявило признаков, указывающих на возможность возникновения убытков от обесценения капитальных вложений в основные средства, и не имело накопленных ранее убытков от обесценения.

6. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Далее представлена информация о финансовых вложениях Общества.

Наименование показателя	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные финансовые вложения		
Паи в ЗПИФ	1 379 762	1 496 927
Выданные займы	950	350
Акции	8 268 968	4 991 553
Вклады в уставные капиталы	300 115	301 015
Итого долгосрочных финансовых вложений	9 949 795	6 789 845
Краткосрочные финансовые вложения		
Долговые ценные бумаги	90 068	28 590
Акции	181 757	2 438 164
Займы выданные	11 645	30
Паи в ЗПИФ	836 371	-
Итого краткосрочных финансовых вложений	1 119 841	2 466 784
Итого финансовых вложений	11 069 636	9 256 629

По состоянию на 31 декабря 2025 года долгосрочные вложения в акции включают акции, оцениваемые по текущей рыночной стоимости, в сумме 4 781 181 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: активы, оцениваемые по текущей рыночной стоимости, в сумме 4 937 171 тыс. рублей).

Разница между текущей рыночной стоимостью акций, по которым определялась текущая рыночная стоимость, на отчетную дату и их оценкой на начало отчетного периода составляет 155 990 тыс. рублей.

По долговым ценным бумагам (корпоративным облигациям) разница между номиналом и ценой приобретения облигации отсутствует.

Расчет дисконтированной стоимости по займам не производится.

Финансовые вложения не выбывали с баланса Общества кроме как по договорам купли-продажи.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Общество не имело финансовых вложений, обремененных залогом.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов балансовая стоимость предоставленных Обществом займов не отличается от стоимости, получаемой в результате дисконтирования по среднерыночным ставкам.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов финансовые вложения Общества не просрочены и не обесценены, резерв под обесценение финансовых вложений в 2025 и 2024 годы не создавался.

7. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность Общества является краткосрочной и за вычетом резерва по сомнительным долгам составляет 82 088 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 108 540 тыс. рублей).

Состав и движение дебиторской задолженности, в том числе просроченной, за 2025 и 2024 годы отражены в таблице.

Наименование показателя	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Переплата по налогам и сборам	2 223	2 326
Задолженность по процентным доходам	162	11
Авансы поставщикам	4 115	2 233
Задолженность покупателей и заказчиков	1 240	38 049
Прочее	20 955	13 630
Расчеты по агентском договорам	61 560	60 458
Итого дебиторской задолженности до вычета резерва по сомнительным долгам	90 255	116 707
За вычетом резерва по сомнительным долгам	(8 167)	(8 167)
Итого дебиторской задолженности	82 088	108 540

По состоянию на 31 декабря 2025 года часть дебиторской задолженности Общества в сумме 13 175 тыс. рублей обесценена и под нее создан резерв по сомнительным долгам в сумме 8 167 тыс. рублей.

Далее приведено изменение резерва по сомнительным долгам в 2025 и 2024 годы.

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Резерв по сомнительным долгам на начало года	8 167	8 167
Восстановление резерва по сомнительным долгам	-	-
Создание резерва по сомнительным долгам	-	-
Списание дебиторской задолженности за счет резерва по сомнительным долгам	-	-
Итого резерва по сомнительным долгам на конец года	8 167	8 167

В 2025 и 2024 годах резерв по сомнительным долгам не восстанавливался.

8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ДЕНЕЖНЫЕ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Далее представлена информация о денежных средствах и денежных эквивалентах Общества.

Наименование показателя	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчетные счета	3 623	2 661
Итого денежных средств и денежных эквивалентов	3 623	2 661

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов денежные средства Общества находились на расчетных счетах, открытых в банках, имеющих рейтинг АКРА не ниже ВВВ.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов денежные средства на расчетных счетах Общества не имеют признаков обесценения.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов у Общества отсутствуют существенные суммы денежных средств (или их эквивалентов), которые были бы недоступны для использования.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов средства в аккредитивах, открытых в пользу Общества, отсутствуют.

Информация о движении денежных средств раскрывается в Отчете о движении денежных средств.

Общество раскрывает подробно обороты по инвестиционным (например, размещение денежных средств в займы и их погашение) и финансовым операциям (привлечение заемных средств и их погашение). В свернутом виде отображаются обороты по агентской деятельности, по налогу на добавленную стоимость, прочее движение денежных средств по текущим операциям.

9. УСТАВНЫЙ, РЕЗЕРВНЫЙ, ДОБАВОЧНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов уставный капитал Общества состоит из бездокументарных обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль за акцию, в количестве 154 099 тыс. акций, что составляет 154 099 тыс. рублей.

Каждая обыкновенная акция Общества предоставляет акционеру – ее владельцу одинаковый объем прав.

Акционеры Общества могут в соответствии с российским законодательством участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, а также имеют право на получение дивидендов, а в случае ликвидации общества - право на получение части его имущества.

В 2025 году эмиссия акций Общества не проводилась.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годы у Общества отсутствуют размещенные акции, принадлежащих дочерним обществам или иным связанным сторонам.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов все обыкновенные акции Общества размещены и оплачены, какое-либо обременение отсутствует.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Общество не имеет каких-либо опционов на приобретение или реализацию акций.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов добавочный капитал составляет 200 598 тыс. рублей.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов резервный капитал составляет 5 890 тыс. рублей.

10. ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

Далее представлена информация о заемных средствах Общества.

Наименование показателя	Срок погашения	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные заемные средства			
Долгосрочные векселя (в рублях, ставка 9-21% годовых)	Март 2027 - Декабрь 2030	1 524 147	1 524 147
Накопленный процентный доход по долгосрочным векселям (в рублях)	Март 2027 – Декабрь 2030	536 710	249 473
Долгосрочные займы (в рублях, ставка 12%, КС%, КС+1% годовых)	Октябрь 2029 - Март 2034	2 866 000	3 045 000
Накопленный процентный доход по долгосрочным займам (в рублях)	Октябрь 2029 - Март 2034	167 672	231 846
Итого долгосрочных заемных средств		5 094 529	5 050 466
Краткосрочные заемные средства			
Краткосрочные займы (в рублях, ставка КС%, КС+1% годовых)	Сентябрь- Ноябрь 2026	1 837 000	130 000
Накопленный процентный доход по краткосрочным займам (в рублях)	Сентябрь- Ноябрь 2026	32 583	2 468
Краткосрочные векселя (в рублях, ставка 0%, 16%, 21% годовых)	Апрель-Ноябрь 2026	957 408	1 568 863
Накопленный процентный доход по краткосрочным векселям	Апрель-Ноябрь 2026	45 214	52 831
Краткосрочные займы (в долларах США, ставка 10% годовых)	Октябрь 2026	44 388	57 696
Накопленный процентный доход по краткосрочным займам (в долларах США)	Январь 2026	377	489
Итого краткосрочных заемных средств		2 916 670	1 812 347
Итого заемных средств		8 011 499	6 862 813

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов заемные средства Общества не просрочены, не обеспечены залогом основных средств и запасов.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Общество не имеет денежных средств, которые могут быть получены на условиях овердрафта.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Общество не имеет открытых, но не использованных кредитных линий.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Общество не имеет заемных средств, недополученных по сравнению с условиями договора займа (кредитного договора).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Общество не имеет полученных поручительств третьих лиц, не использованных для получения кредита.

11. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2025 года кредиторская задолженность Общества является краткосрочной, текущей и составляет 145 971 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 171 688 тыс. рублей).

Состав и движение кредиторской задолженности за 2025 и 2024 годы отражена в таблице.

Наименование показателя	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Расчеты по налогам и сборам	1	998
Расчеты по социальному страхованию	1 576	1 414
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	144 394	145 800
Обязательства по аренде	-	23 476
Итого кредиторская задолженность	145 971	171 688

12. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные оценочные обязательства включают в себя обязательства Общества по оплате неиспользованных отпусков работников (резерв на оплату отпусков) и составляют 9 795 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 11 075 тыс. рублей).

Ожидается, что Общество выполнит свои оценочные обязательства в течение 2026 года.

Изменение оценочных обязательств за 2025 и 2024 годы отражено в таблице.

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Оценочное обязательство на начало года	11 075	8 520
Признано за год	-	2 555
Погашено за год	(1 280)	-
Списано за год	-	-
Итого оценочных обязательств на конец года	9 795	11 075

13. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Далее приведены позиции, включенные в налог на прибыль.

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Текущий налог на прибыль	-	(92)
Изменение отложенного налогообложения, связанного с возникновением (погашением) временных разниц	81 125	241 273
Итого налога на прибыль	81 125	241 273

Далее приведена взаимосвязь между расходом (доходом) по налогу на прибыль и показателем прибыли (убытка) до налогообложения.

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	639 198	(1 726 115)
Ставка налога на прибыль, утвержденная законодательством	25%	20%
Условный налог на прибыль, по ставке, утвержденной законодательством	(159 800)	345 223
Доход, облагаемый по иным ставкам	-	(92)
Постоянный налоговый расход (доход)	240 925	(103 858)
Итого налога на прибыль	81 125	241 273

Отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также их движение за 2025 год включают в себя следующие позиции:

Наименование показателя	31 декабря 2024 года	Возникновение и уменьшение временных разниц		31 декабря 2025 года
		На счете прибылей и убытков	Непосредственно в капитале	
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:				
Накопленный налоговый убыток	398 667	23 720	-	422 387
Прочее	7 838	826	-	8 664
Арендные обязательства	33 458	(7 421)	-	26 037
Финансовые вложения (накопленная переоценка)	93 516	60 251	-	153 767
Оценочные обязательства и резервы	4 811	(320)	-	4 491
Отложенный налоговый актив	538 290	77 056	-	615 346
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:				
Признание и амортизация основных средств	(24 267)	5 142	-	(19 125)
Финансовые вложения	(68 432)	-	-	(68 432)
Проценты по обязательствам	(7 269)	3 091	-	(4 178)
Отложенные доходы по курсовым разницам	(8 460)	(4 164)	-	(12 624)
Отложенное налоговое обязательство	(108 428)	4 069	-	(104 359)
Чистое отложенное налоговое (обязательство) / актив	429 862	81 125		510 987

Отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также их движение за 2024 год включают в себя следующие позиции:

Наименование показателя	31 декабря 2023 года	Возникновение и уменьшение временных разниц		31 декабря 2024 года
		На счете прибылей и убытков	В связи с пересчетом по ставке 25% (дельта 5%)	
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:				
Накопленный налоговый убыток	244 985	73 949	79 733	398 667
Прочее	3 434	2 836	1 568	7 838
Арендные обязательства	34 067	(7 300)	6 691	33 458
Финансовые вложения	-	74 813	18 703	93 516
Оценочные обязательства и резервы	-	3 849	962	4 811
Отложенный налоговый актив	282 486	148 147	107 657	538 290
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:				
Признание и амортизация основных средств	(24 723)	5 309	(4 853)	(24 267)
Финансовые вложения	(54 940)	194	(13 686)	(68 432)
Проценты по обязательствам	(9 042)	3 227	(1 454)	(7 269)
Отложенные доходы по курсовым разницам	(5 284)	(1 484)	(1 692)	(8 460)
Отложенное налоговое обязательство	(93 989)	7 246	(21 685)	(108 428)
Чистое отложенное налоговое (обязательство)/актив	188 467	155 393	85 972	429 862

14. ВЫРУЧКА

Далее представлена информация о выручке Общества.

	2025 год	2024 год
Реализация ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг	686 593	2 349 435
Реализация ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг	-	27 878
Агентское вознаграждение	3 558	2 246
Аренда	11 642	11 517
Право на использование графического изображения логотипа	199	199
Итого выручки	701 992	2 391 275

Выручка Общества за 2025 и 2024 годы представлена за вычетом налога на добавленную стоимость, рассчитываемого, преимущественно, по ставке 20%. Реализация ценных бумаг НДС не облагается.

Покупатели товаров и услуг Общества зарегистрированы на территории Российской Федерации.

15. ИНФОРМАЦИЯ ПО РАСХОДАМ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Далее представлена информация по расходам по обычным видам деятельности Общества.

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Материальные затраты	3 208	3 591
Затраты на оплату труда	72 165	71 658
Отчисления на социальные нужды	20 590	20 285
Амортизация	29 598	27 495
Прочие затраты	597 903	2 031 111
Итого расходы по обычным видам деятельности	723 463	2 154 140

15.1. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДАЖ

Далее представлена информация о себестоимости продаж Общества.

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Себестоимость ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг	566 025	1 967 243
Себестоимость ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг	-	26 717
Итого себестоимости продаж	566 025	1 993 960

Себестоимость продаж за 2025 и 2024 годы не включает коммерческие и управленческие расходы.

15.2. УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

Далее представлена информация об управленческих расходах Общества.

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Затраты на персонал	99 238	98 336
Отчисления на социальные нужды	20 590	20 285
Аренда	7 656	10 432
Налоги и сборы (кроме налога на прибыль)	144	143
Амортизация основных средств	29 598	27 495
Затраты на программное обеспечение	6 371	5 942
Консультационные услуги	370	1 438
Телекоммуникационные расходы	5 914	5 919
Прочее	8 147	10 476
Итого управленческих расходов	157 438	160 181

16. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

Далее представлена информация о прочих доходах Общества

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Курсовые разницы (положительные курсовые разницы за вычетом отрицательных)	13 295	-
Прочие внереализационные доходы	1 281	5 062
Доходы от реализации доли в уставном капитале (за вычетом расходов на приобретение)	819 800	-
Итого прочих доходов	834 376	5 062

17. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

Далее представлена информация о прочих расходах Общества

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Корректировка стоимости финансовых вложений (разница отрицательной и положительной переоценки)	155 989	1 615 864
Расходы, связанные с участием в других организациях	-	31 926
Прочие внереализационные расходы	-	6 621
Курсовые разницы (отрицательные курсовые разницы за вычетом положительных)	-	6 381
Расходы по передаче товаров (услуг) безвозмездно	-	405
Прочие внереализационные расходы	4 254	314
Итого прочих расходов	160 243	1 661 511

18. АРЕНДА

Общество арендует помещение. Договор аренды заключен на 5 лет, ставка дисконтирования 15% и, как правило, соответствует ставке, по которой Общество могло бы привлечь заемные средства на срок, сопоставимый со сроком аренды. Общество применяет профессиональное суждение при определении срока аренды по тем договорам, где опцион продления возложен на арендатора. Помимо этого, при определении срока аренды Общество принимает во внимание экономические факторы, влияющие на продолжительность использования актива в своей деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов у Общества отсутствуют какие-либо ограничения использования предмета аренды, обусловленные договором аренды.

Далее приведена информация о размере активов в форме права пользования.

31 декабря 2025 года	Здания	Итого
Активы в форме права пользования	76 500	76 500
Итого основных средств	76 500	76 500
31 декабря 2024 года		

31 декабря 2025 года	Здания	Итого
Активы в форме права пользования	97 068	97 068
Итого основных средств	97 068	97 068

Далее приведено движение активов в форме права пользования за 2025 и 2024 годы по группам учета.

2025 год	Здания	Итого
Балансовая стоимость на начало года		
Поступление активов	97 068	97 068
Изменение условий аренды	7 935	7 935
Амортизация за год	(28 503)	(28 503)
Прочие изменения	-	-
Балансовая стоимость на конец года	76 500	76 500
2024 год	Здания	Итого
Балансовая стоимость на начало года	-	-
Поступление активов	123 541	123 541
Изменение условий аренды	-	-
Амортизация за год	(26 473)	(26 473)
Прочие изменения	-	-
Балансовая стоимость на конец года	97 068	97 068

Далее приведен состав обязательств по аренде.

Наименование показателя	Менее 1 года	Более 1 года	Итого до конца действия договоров
Будущие арендные платежи по договорам аренды, действующим на 31 декабря 2025 года	29 042	58 396	87 438
Будущие арендные платежи по договорам аренды, действующим на 31 декабря 2024 года	23 476	81 280	104 756

Далее приведены расходы и затраты Общества, связанные с арендой.

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Проценты, начисленные на обязательства по арендным платежам	13 801	16 132

19. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Далее приведена информация о расчете базовой прибыли на акцию за 2025 и 2024 годы.

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Базовая прибыль за год, тыс. рублей	720 323	(1 484 842)

Наименование показателя	2025 год	2024 год
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении, штук	154 099 418	154 099 418
Базовая прибыль на акцию, рублей	4,67	(9,64)

В 2025 и 2024 годы у Общества отсутствовали события, влекущие корректировку разводненной прибыли на акцию. В таком случае российское законодательство не предусматривает раскрытие значения разводненной прибыли на акцию в Отчете о финансовых результатах.

20. ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ ОБЩЕСТВА

В 2025 и 2024 годы Общество не объявляло выплату дивидендов акционерам.

21. ЧРЕЗВЫЧАЙНЫЕ ФАКТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРЕКРАЩЕННЫЕ ОПЕРАЦИИ

В 2025 и 2024 годы у Общества отсутствовали чрезвычайные факты хозяйственной деятельности и прекращенные операции.

22. УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные разбирательства

В 2025 и 2024 годы у Общества отсутствуют судебные иски, в которых Общество выступает ответчиком.

Налоговое законодательство

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация Руководством Общества законодательства в применении к операциям и деятельности Общества может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и определении размера налогов, и, возможно, будут оспорены операции и деятельность, ранее не вызывавшие претензий. В этом случае возможно начисление дополнительных налогов, штрафов и пеней. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительный период.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов руководство Общества считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Общества в отношении налоговых, таможенных и валютных вопросов будет поддержана контролирующими органами.

Обязательства кредитного характера

Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии и поручительства, представляющие собой безотзывные обязательства Общества по осуществлению платежей в случае неисполнения клиентом его обязательств перед третьими сторонами, обладают таким же уровнем кредитного риска, что и предоставленные займы.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Общество не выдавало какие-либо гарантии и обеспечения.

23. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В рамках своей деятельности Общество подвержено ряду финансовых рисков: рыночному риску (который включает риск изменения валютного курса, риск изменения процентных ставок), кредитному риску и риску ликвидности.

Кредитный риск

Финансовые активы, по которым возникает потенциальный риск неплатежей, представлены в основном денежными средствами на счетах в банках, дебиторской задолженностью и финансовыми вложениями. Денежные средства размещаются в банках, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности и финансовых вложений подвержены влиянию экономических факторов, руководство Общества считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов по сомнительным долгам и на обесценение финансовых вложений.

Риск ликвидности

Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств, и возможность генерирования денежных средств от текущей деятельности. У Общества отсутствует существенный риск потери ликвидности.

Далее представлены недисконтированные будущие платежи Общества по текущим финансовым обязательствам по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов.

31 декабря 2025 года	Менее 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше трех лет	Итого
Заемные средства	2 916 970	1 014 151	4 080 378	8 011 499
Оценочные обязательства	9 795	-	-	9 795
Кредиторская задолженность	145 971	-	-	145 971
Итого	3 072 736	1 014 151	4 080 378	8 167 265

31 декабря 2024 года	Менее 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше трех лет	Итого
Заемные средства	1 812 247	582 196	4 468 270	6 862 813
Оценочные обязательства	11 075	-	-	11 075
Кредиторская задолженность	171 688	-	-	171 688
Итого	1 995 010	5 050 466	-	7 045 576

Валютный риск

Валютный риск – это риск убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют по открытым Обществом позициям в иностранных валютах. Подверженность данному риску определяется степенью несоответствия размеров активов и обязательств в той или иной валюте (открытая или закрытая валютная позиция).

Общество осуществляет операции преимущественно в российских рублях, часть операций номинирована в долларах США.

По состоянию на 31 декабря 2025 года часть обязательств номинированы в долларах США: краткосрочные заемные средства в сумме 45 214 тыс. рублей, проценты по краткосрочным заемным средствам в сумме 377 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: краткосрочные заемные средства в сумме 57 696 тыс. рублей, проценты по краткосрочным заемным средствам в сумме 489 тыс. рублей).

Процентный риск

Процентный риск – это риск возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам, обязательствам и внебалансовым инструментам Общества. Основными источниками процентного риска в Обществе могут являться:

- несовпадение сроков погашения активов, пассивов и внебалансовых требований и обязательств;
- несовпадение степени изменения процентных ставок по привлекаемым и размещаемым Обществом ресурсам.

Общество не несет существенного процентного риска, так как заемные средства привлечены Обществом преимущественно по фиксированным ставкам.

Страновой риск

Страновой риск (включая риск ограничения перевода средств) – риск возникновения у Общества убытков в результате неисполнения иностранными контрагентами обязательств из-за экономических, политических, социальных изменений, а также вследствие того, что валюта денежного обязательства может быть недоступна контрагенту из-за особенностей национального законодательства (независимо от финансового положения самого контрагента).

Страновой риск возникает при размещении либо привлечении средств Обществом на рынках других стран, что может повлечь негативные последствия при отсутствии учета политических особенностей данных стран, а также особенностей местного законодательства (налогового, таможенного, валютного, и так далее).

Общество не несет существенного странового риска, так как контрагенты Общества зарегистрированы на территории Российской Федерации.

24. КОРРЕКТИРОВКА СРАВНИТЕЛЬНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Обществом произведена корректировка сравнительных показателей отчета о финансовых результатах за 2024 год ввиду изменения представления информации согласно пункту 28 ФСБУ 4/2023. Обществом внесены изменения, указанные ниже.

Наименование показателя в отчете о финансовых результатах, номер строки	Пояснение	Значение показателя до корректировки	Сумма корректировки	Значение показателя после корректировки
Прочие доходы, строка 2340		2 426 308	(2 421 246)	5 062
Доходы, связанные с реализацией права до наступления срока платежа, строка 23403	i	1 813 290	(1 813 290)	-
Курсовые разницы, строка 23404	ii	7 861	(7 861)	-
Корректировка стоимости финансовых вложений, строка 23407	iii	600 095	(600 095)	-

Наименование показателя в отчете о финансовых результатах, номер строки	Пояснение	Значение показателя до корректировки	Сумма корректировки	Значение показателя после корректировки
Прочие расходы, строка 2350		(4 082 757)	2 421 246	(1 661 511)
Расходы, связанные с реализацией права до наступления срока платежа, строка 23504	i	(1 813 290)	1 813 290	-
Курсовые разницы, строка 23509	ii	(14 242)	7 861	(6 381)
Корректировка стоимости финансовых вложений, строка 23513	iii	(2 215 959)	600 095	(1 615 864)
Налог на прибыль, строка 2410		155 301	85 972	241 273
Отложенный налог на прибыль, строка 2412	iv	155 393	85 972	241 365
Прочее, строка 2460	iv	85 972	(85 972)	-
Чистая прибыль		(1 484 842)	-	(1 484 842)

Пояснения:

i, ii, iii – изменение статей в связи с отражением, начиная с 2025 года чистой суммы доходов за вычетом расходов по соответствующим операциям.

iv – в связи с исключением строки «Прочее» из Отчета о финансовых результатах, начиная с 2025 года; отложенные налоги на прибыль перенесены из строки «Прочее» в строку «Отложенный налог на прибыль».

25. ИНФОРМАЦИЯ ОБ АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦАХ

Далее приведена информация об аффилированных лицах Общества по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Аффилированная сторона	Основание
Бейрит Константин Александрович	Лицо является членом Совета Директоров Общества, лицу принадлежит более 20% голосующих акций Общества
Васильев Сергей Анатольевич	Лицо является членом Совета Директоров Общества, лицу принадлежит более 20% голосующих акций Общества, лицо является единоличным исполнительным органом Общества, лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
Миско Александр Константинович	Лицо является членом Совета директоров Общества
Лаунер Геннадий Альфредович	Лицо является членом Совета директоров Общества
Семейко Алексей Львович	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
Меньшенин Игорь Леонидович	Лицо является членом Совета директоров Общества
ООО «Отельная инвестиционная компания»	Общество имеет право распоряжаться более чем 20% общего количества голосов, лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
Общество с ограниченной ответственностью «ЭММАУС ОТДЫХ»	Общество имеет право распоряжаться более чем 20% общего количества голосов, лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество

Аффилированная сторона	Основание
ООО «ОЛИМП ИНВЕСТ»	Общество принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
Потапова Мария Анатольевна	Лицо принадлежит к той же группе лиц, что и Общество
ООО «ГИК»	Общество имеет право распоряжаться более чем 20% общего количества голосов, лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
ООО Управляющая компания «Развитие»	Лицо принадлежит к той же группе лиц, что и Общество
ООО «Сеть магазинов горящих путевок»	Лицо принадлежит к той же группе лиц, что и Общество
Самойлович Дмитрий Львович	Лицо принадлежит к той же группе лиц, что и Общество
Агафонов Сергей Юрьевич	Лицо принадлежит к той же группе лиц, что и Общество
Улаханова Марина Петровна	Лицо принадлежит к той же группе лиц, что и Общество
Королева Татьяна Сергеевна	Лицо принадлежит к той же группе лиц, что и Общество
Общество с ограниченной ответственностью «Новое Волосово»	Лицо принадлежит к той же группе лиц, что и Общество
Васильев Александр Сергеевич	Лицо принадлежит к той же группе лиц, что и Общество
Общество с ограниченной ответственностью «Русдеп»	Общество имеет право распоряжаться более чем 20% общего количества голосов, лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
Бондарь Ирина Валерьевна	Лицо принадлежит к той же группе лиц, что и Общество
Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Русские Фонды»	Общество имеет право распоряжаться более чем 20% общего количества голосов, лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «ВЭФ.Жизнь»	Лицо принадлежит к той же группе лиц, что и Общество
Михальчук Владимир Юрьевич	Лицо принадлежит к той же группе лиц, что и Общество
Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «ТИТ»	Лицо принадлежит к той же группе лиц, что и Общество
Публичное акционерное общество «Наука-Связь»	Общество имеет право распоряжаться более чем 20% общего количества голосов, лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество
Калинин Алексей Александрович	Лицо принадлежит к той же группе лиц, что и Общество

26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

При рассмотрении всех возможных операций со связанными сторонами принимается во внимание содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

В ходе своей обычной деятельности Общество проводит операции со своими акционерами, основным управленческим персоналом, организациями, значительная доля в капитале которых принадлежит крупным акционерам Общества, а также другими связанными сторонами. Эти операции включали предоставление кредитов, оказание услуг. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ценам.

Информация о составе акционеров Общества, а также о его дочерних организациях приведена в пояснении 1.

Далее представлены стоимостные показатели по незавершенным на 31 декабря 2025 года операциям, а также объемы операций (статьи доходов и расходов) за 2025 год со связанными сторонами.

Наименование показателя	Акционеры Общества	Основной управленческий персонал	Другие связанные стороны	Итого
Дебиторская задолженность				
Дебиторская задолженность на начало периода	62 987	-	13 871	76 858
Продажи	4 270	-	10 790	15 060
Погашение дебиторской задолженности	(5 081)	-	(11 001)	(16 082)
Дебиторская задолженность на конец периода	62 176	-	13 660	75 836
Резерв по сомнительным долгам				
Резерв по сомнительным долгам на начало периода	-	-	(8 167)	(8 167)
Создание резерва по сомнительным долгам	-	-	-	-
Восстановление резерва по сомнительным долгам	-	-	-	-
Списание дебиторской задолженности за счет резерва по сомнительным долгам	-	-	-	-
Резерв по сомнительным долгам на начало периода	-	-	(8 167)	(8 167)
Итого балансовая стоимость дебиторской задолженности на конец периода	62 176	-	5 493	67 669
Заемные средства				
Заемные средства на начало периода	-	-	380	380
Выдача займов	-	-	600	600
Возврат займов	-	-	-	-
Заемные средства на конец периода	-	-	980	980
Проценты по заемным средствам				
Проценты на начало отчетного периода	-	-	11	11
Проценты начисленные	-	-	140	140
Проценты погашенные	-	-	-	-
Проценты на конец отчетного периода	-	-	151	151
Кредиторская задолженность				

Наименование показателя	Акционеры Общества	Основной управленческий персонал	Другие связанные стороны	Итого
Кредиторская задолженность на начало периода	-	600	61	661
Покупки, приобретения	-	-	70	70
Погашение кредиторской задолженности	-	(600)	(61)	(661)
Кредиторская задолженность на конец периода	-	-	70	70

В 2025 году расчеты со связанными сторонами проводились Обществом в денежной форме, на рыночных условиях, сроки завершения расчетов не превышают трех месяцев после отчетной даты.

По состоянию на 31 декабря 2025 года сомнительная задолженность связанных сторон отсутствовала, резерв по сомнительной задолженности не формировался.

Далее представлены стоимостные показатели по незавершенным на 31 декабря 2024 года операциям, а также объемы операций (статьи доходов и расходов) за 2024 год со связанными сторонами.

Наименование показателя	Акционеры Общества	Основной управленческий персонал	Другие связанные стороны	Итого
Дебиторская задолженность				
Дебиторская задолженность на начало периода	-	-	13 660	13 660
Продажи	62 987	-	310 869	373 856
Погашение дебиторской задолженности	-	-	(310 658)	(310 658)
Дебиторская задолженность на конец периода	62 987	-	13 871	76 858
Резерв по сомнительным долгам				
Резерв по сомнительным долгам на начало периода	-	-	(8 167)	(8 167)
Создание резерва по сомнительным долгам	-	-	-	-
Восстановление резерва по сомнительным долгам	-	-	-	-
Списание дебиторской задолженности за счет резерва по сомнительным долгам	-	-	-	-
Резерв по сомнительным долгам на начало периода	-	-	(8 167)	(8 167)
Итого балансовая стоимость дебиторской задолженности на конец периода	62 987	-	6 022	69 009
Заемные средства				

