

ПОЯСНЕНИЯ

к Бухгалтерскому балансу и Отчету о финансовых результатах за период с 21 ноября 2024 года по 31 декабря 2025 года.

1. КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

Общество с ограниченной ответственностью «Специализированное финансовое общество РУТЕНИЙ КАПИТАЛ» (в дальнейшем именуемое «Общество»), зарегистрировано в Межрайонной инспекции Федеральной налоговой службы №46 г. Москвы 21 ноября 2024 года. Основным государственный регистрационный номер 1247700756930, код ОКПО 75832333, код ОКФС 16, ОКВЭД: 66.19 - Деятельность вспомогательная прочая в сфере финансовых услуг, кроме страхования и пенсионного обеспечения. Обществу присвоен идентификационный номер налогоплательщика 9707040050/770701001. 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 от 18 ноября 2024 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 21 ноября 2024 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 18 ноября 2024 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 21 ноября 2024 года.

В соответствии с Федеральным Законом №135-ФЗ от 26 июля 2006 года к связанным сторонам Общества относятся стороны, указанные в пункте 6 настоящих пояснений.

В соответствии с Уставом предметом деятельности Общества является приобретение ценных бумаг, приобретение 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;
- формирование необходимых средств для покрытия потенциальных рисков, связанных с приобретенными правами требования.

В рамках уставной деятельности Общество выполняет следующие виды хозяйственных операций:

- приобретение денежных требований по кредитным договорам и договорам займа
- приобретение иного имущества, связанного с приобретением Обществом денежных требований, указанных в пункте 4.1.1 Устава
- распоряжение денежными требованиями, указанными в пункте 4.1.1 настоящего Устава, в том числе уступка таких денежных требований, передача в залог и создание иного обременения в отношении таких денежных требований
- приобретение ценных бумаг за счет денежных средств, посредством осуществления зачёта или иными способами в соответствии с действующим законодательством
- осуществление прав, предоставляемых приобретенными ценными бумагами
- распоряжение приобретенными ценными бумагами, в том числе отчуждение таких ценных бумаг, передача в залог и создание иного обременения в отношении таких ценных бумаг
- заключение, исполнение и расторжение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, осуществление иных прав и исполнение иных обязанностей по таким договорам
- размещение средств во вклады
- эмиссия выпусков структурных облигаций, обеспеченных залогом денежных требований и (или) иного имущества, в соответствии с Законом о РЦБ
- 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

Все расчеты с контрагентами Общества производятся в безналичной форме.

2. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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.

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.

Существенной признается сумма, отношение которой к общему итогу соответствующих данных за отчетный год составляет не менее 10 процентов.

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.

Для целей последующей оценки на каждую отчетную дату финансовые вложения учитываются по цене закрытия с отнесением переоценки на финансовые результаты.

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 свернуто 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).

На основании п. 70 Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ (в ред. Приказа Минфина РФ от 24.12.2010 N 186н) организация создает резервы по сомнительным долгам, в случае признания дебиторской задолженности сомнительной с отнесением сумм резервов на финансовые результаты организации.

Резерв по сомнительным долгам в бухучете является оценочным значением. Его создание, увеличение или уменьшение в обязательном порядке должны отражаться в бухучете в составе расходов или доходов.

Обществом разработана Методика создания и использования резерва по сомнительным долгам.

Изменения в учетной политике на 2025 год

В 2025 году изменения в учетную политику не вносились.

Планируемые изменения в учетной политике на 2026 год

Существенных изменений в учетную политику на 2026 год по сравнению с 2025 годом Обществом не вносилось.

3. БУХГАЛТЕРСКАЯ (ФИНАНСОВАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ

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

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 долгосрочной части финансовых вложений, срок погашения которых более 12 месяцев в размере 8 885 915 тыс. руб. По данным акциям определяется текущая рыночная стоимость.

Вид финансовых вложений	Финансовые вложения на 20.11.2024 г.	Поступило, тыс. руб.	Выбыло, тыс. руб.	Переоценка/ (обесценение)	Финансовые вложения на 31.12.2025 г.
Корпоративные ценные бумаги: Акции		13 373 450		(4 487 535)	8 885 915
Итого		13 373 450		(4 487 535)	8 885 915

Раздел II. Оборотные активы

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

- по состоянию на 31.12.2025 г. раскрыта сумма в размере 11 259 тыс. руб., которая включает в себя:

Денежные средства в рублях на расчетных счетах в банке	Сумма на 31.12.2025 г., тыс. руб.
Итого:	11 259

Раздел III. Капитал и резервы

3.3 По строке 1310 «Уставный капитал»

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

Изменения величины уставного капитала не происходило.

Уставной капитал оплачен полностью в денежной форме на 31.12.2025г.

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

По состоянию на 31.12.2025 г. раскрыт убыток Общества в размере 6 324 953 тыс. руб.,

Решение о распределении прибыли на 31.12.2025г. не принимались.

Раздел V. Краткосрочные обязательства

3.5 По строке 1510 «Заемные средства»

По состоянию на 31.12.2025 г. раскрыта сумма краткосрочных заемных средств, сроком погашение более 12 месяцев в размере 15 222 117 тыс. руб., которая включает в себя:

- задолженность по основному долгу по кредитному соглашению в размере 14 436 608 тыс. руб.

Вид	№ и дата договора	Сумма займа на 31.12.2025г. тыс. руб.	Процентная ставка, %	Срок погашения займа
Кредит	5712 от 07.04.2023	14 436 608	КС+5%	31.05.2026
Итого:		14 436 608		

- суммы начисленных процентов по кредитному соглашению в размере 785 509 тыс. руб.

Вид	№ и дата договора	Сумма начисленных процентов на 31.12.2025 г. тыс. руб.	Процентная ставка, %	Срок погашения начисленных процентов
Начисленные проценты по кредиту	5712 от 07.04.2023	785 509	КС+5%	31.05.2026
Итого:		785 509		

Динамика по строке за период:

Остаток задолженности основного долга по займам на 20.11.2024г.	Поступило, тыс. руб.	Выбыло, тыс. руб.	Остаток задолженности основного долга по займам на 31.12.2025г.
-	15 222 117	0	15 222 117

Отчет о финансовых результатах содержит следующие показатели:

3.6 По строке 2330 «Проценты к уплате»

- За период с 21 ноября 2024 г. по 31 декабря 2025 г. раскрыта сумма процентов к уплате в размере 1 848 667 тыс. руб., которые включают в себя:

Строка 2330 Отчета о финансовых результатах	Сумма тыс. руб. За период с 21 ноября 2024 г по 31 декабря 2025 г
Проценты, начисленные по займам	1 848 667
Итого:	1 848 667

3.7 По строке 2340 «Прочие доходы»

- За период с 21 ноября 2024 г. по 31 декабря 2025 г. раскрыта сумма доходов в размере 22 050 тыс. руб.,

которая включает в себя:

Строка 2340 Отчета о финансовых результатах	Сумма тыс. руб. За период с 21 ноября 2024г по 31 декабря 2025г
Поступление от приобретения БА	22 050
Итого:	22 050

3.8 По строке 2350 «Прочие расходы»

- За период с 21 ноября 2024 г. по 31 декабря 2025 г. раскрыта сумма расходов в размере 4 498 336 тыс. руб., которая включает в себя:

Строка 2350 Отчета о финансовых результатах	Сумма тыс. руб. За период с 21 ноября 2024г по 31 декабря 2025г
Расходы на услуги брокера	5
Госпошлина	235
Курсовые разницы	1
Переоценка стоимости финансовых вложений	4 487 535
Расходы на услуги банков	49
Списание НДС	510
Расходы на депозитарные услуги	170
Расходы на услуги нотариуса	60
Расходы на услуги по раскрытию информации	6
Расходы на управление и бухгалтерское сопровождение	8 765
Расходы на услуги юридического консультанта	1 000
Итого:	4 498 336

3.9 По строке 2300 «Прибыль (убыток) до налогообложения»

Общество является специализированной коммерческой организацией, и возникновение прибыли(убытка) объясняется структурой сделки. Все поступления по акциям будут распределяться за минусом расходов третьих лиц на выплату по облигациям.

- За период с 21 ноября 2024 г. по 31 декабря 2025 г. раскрыт убыток в размере 6 324 953 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.

3.10 По строке 2500 «Совокупный финансовый результат периода»

- За период с 21 ноября 2024 г. по 31 декабря 2025 г. раскрыт убыток в размере 6 324 953 тыс. руб.

Отчет о движении денежных средств

3.11 По строке 4129 «Прочие платежи»

- За период с 21 ноября 2024 г. по 31 декабря 2025 г. раскрыта сумма 510 тыс. руб., которая включает в себя:

Строка 4129 Отчета о движении денежных средств	Сумма тыс. руб. За период с 21 ноября 2024г по 31 декабря 2025г
Прочие налоги и сборы	510
Итого:	510

4 ПБУ 18/02

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 период с 21 ноября 2024 г. по 31 декабря 2025 г. условный доход по налогу на прибыль 1 581 238 тыс. руб.

- За период с 21 ноября 2024 г. по 31 декабря 2025 г. условный расход по налогу на прибыль 1 581 238 тыс.

руб.

5. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Связанными сторонами Общества являются лица, в соответствии с законодательством РФ (п.4 ПБУ 11/2008). Перечень связанных сторон приведен ниже.

Общество контролируется Фондом содействия развитию рынка инвестиционных продуктов «ФОКУС-29», которому принадлежит 100 % уставного капитала Общества.

Единоличным исполнительным органом Общества является Управляющая компания. Ведение бухгалтерского учета передано специализированной организации - ООО «Фокус-Управление».

N 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)	21.11.2024	100%
2	Управляющая компания	-	Единоличный исполнительный орган Общества	21.11.2024	Нет

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, в связи с чем выявить бенефициарного владельца не представляется возможным

За период с 21 ноября 2024 г. по 31 декабря 2025 г. на счетах Общества дебиторская задолженность со связанными сторонами отсутствует

Общая сумма расходов на управление и бухгалтерское сопровождение, оказанных Обществу за 2025 год, составила 8 765 тыс. рублей. Данные услуги отражены по строке **2351** «Расходы на управление и бухгалтерское сопровождение» Отчета о финансовых результатах.

За период с 21 ноября 2024 г. по 31 декабря 2025 г. на счетах Общества кредиторская задолженность связанных сторон отсутствует.

В период с 21 ноября 2024 г. по 31 декабря 2025 г. 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 дебиторская задолженность, по которой срок исковой давности истек
Управляющая компания	Оказывает значительное влияние	Услуги	8 765	0	12	нет	нет
Учредитель	Оказывает значительное влияние		10	-	-		

6. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

У общества Банком России зарегистрировано решение о выпуске с залоговым обеспечением серии 01, Общество планирует разместить структурные облигации в 2026 году.

7. 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) Финансовые риски, в том числе:
 - a) рыночный риск - риск того, что у Общества могут возникнуть неблагоприятные последствия в случае изменения определенных рыночных параметров. Рыночные параметры включают в себя следующие типы риска: риск изменения ценовых индексов и прочие ценовые риски;
 - b) кредитный риск - это риск того, что Общество понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполняют свои обязательства по предоставленным им средствам. Максимальная подверженность кредитному риску на 31 декабря представлена балансовой стоимостью денежных средств и дебиторской задолженности;
 - c) риски ликвидности – риск возможного несвоевременного и неполного погашения Обществом имеющиеся на отчетную дату финансовых обязательств таких как: кредиторская задолженность и задолженность перед владельцами облигаций;
- 3) Правовые риски - риски связанные с изменением валютного и таможенного регулирования, налогового законодательства;
- 4) Репутационные риски - риски потери деловой репутации Общества;
- 5) 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 привлекает 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.

С целью управления кредитным риском Общество размещает денежные средства в кредитные учреждения с высокими рейтингами.

Общество управляет риском ликвидности посредством выбора оптимального соотношения собственного и заемного капитала в соответствии с планами руководства. Такой подход позволяет Обществу поддерживать необходимый уровень ликвидности и ресурсов финансирования таким образом, чтобы минимизировать расходы по заемным средствам, а также оптимизировать структуру задолженности и сроки ее погашения. Общество проанализировало концентрацию риска в отношении рефинансирования своей задолженности и пришло к выводу, что она является низкой. В настоящее время Общество считает, что располагает достаточным доступом к источникам финансирования, а также имеет как задействованные, так и незадействованные кредитные ресурсы, которые позволят удовлетворить ожидаемые потребности в заемных средствах.

Риски, связанные с возможностью изменения валютного регулирования, в настоящее время рассматриваются Обществом как незначительные. 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.

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.

8. 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 нашей способности 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 РУТЕНИЙ КАПИТАЛ»

М.П. 31 марта 2026 г.

