

АО «Трежери Инвест» и дочерние компании

**Консолидированная финансовая отчетность
и аудиторское заключение**

31 декабря 2025

Содержание

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.....	3
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	4
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	7
Консолидированный отчет о совокупном доходе.....	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	9
Консолидированный отчет об изменениях капитала.....	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Общие сведения о Группе и ее деятельности.....	11
2 Основные положения учетной политики.....	11
3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения в учетной политике.....	21
4 Применение новых и пересмотренных интерпретаций и международных стандартов финансовой отчетности.....	21
5 Выбытие и приобретение дочерних компаний.....	22
6 Операции со связанными сторонами.....	23
7 Денежные средства.....	24
8 Запасы.....	24
9 Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	25
10 Займы выданные.....	25
11 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	27
12 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.....	27
13 Основные средства.....	28
14 Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	29
15 Кредиты и займы.....	30
16 Векселя выданные.....	30
17 Собственный капитал.....	31
18 Выручка и себестоимость.....	31
19 Административные и прочие операционные расходы.....	32
20 Налог на прибыль.....	32
21 Финансовые риски.....	33
22 Условные и договорные обязательства.....	37
23 События после отчетной даты.....	38

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Предоставленная консолидированная финансовая отчетность, используемая независимыми аудиторами для составления аудиторского заключения, отражает соответствующие обязанности руководства и независимых аудиторов в отношении финансовой информации (далее – «отчетность») АО «Трежери Инвест» и его дочерних компаний (далее – «Группа»).

Руководство несет ответственность за предоставление консолидированной финансовой отчетности, которая достоверно и объективно отражает финансовое состояние Группы на 31 декабря 2025 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменение капитала за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

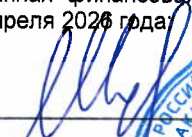
В подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- соблюдение принципов ведения бухгалтерского учета в составлении консолидированной финансовой отчетности;
- использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок;
- исправление существенных ошибок, обнаруженных в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности;
- подготовку консолидированной финансовой отчетности на основании концепции действующего предприятия, в тех случаях, когда нет фактов, подтверждающих, что предприятие не будет продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с подготовкой и объективным представлением консолидированной финансовой отчетности;
- своевременное предоставление данных, раскрывающих с достаточной степенью точности финансовое положение Группы и позволяющих обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Международным стандартам финансовой отчетности, выпущенным Комитетом по Международным стандартам бухгалтерского учета;
- ведение бухгалтерского учета по локальным стандартам той страны, в которой Группа ведет свою хозяйственную деятельность;
- принятие доступных ему мер для защиты активов Группы;
- предотвращение и выявление фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность, составленная за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, одобрена 28 апреля 2026 года


Р. В. Шуков
Генеральный директор





АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам Акционерного общества «Трежери Инвест»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Трежери Инвест» и его дочерних компаний (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимыми к аудиту консолидированной финансовой отчетности, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно профессиональному суждению аудитора, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем мнения об этих вопросах.

Обесценение финансовых активов

Данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для аудита в силу существенности суммы финансовых активов, высокого уровня субъективности допущений, лежащих в основе оценки расчетной стоимости финансовых активов.

На балансе Группы имеются значительные по стоимости краткосрочные и долгосрочные финансовые активы в виде займов выданных и приобретенных финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через совокупный доход. Существует риск обесценения стоимости указанных финансовых активов.

Вследствие того, что расчетная стоимость финансовых активов является предметом профессионального суждения, мы отнесли данный вопрос к ключевым вопросам аудита.

Примечания 2, 10 и 12 к консолидированной финансовой отчетности содержат информацию о суммах финансовых активов по их видам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности Группы.

Наш аудиторский подход был направлен на подтверждение балансовой стоимости финансовых активов на основе анализа договоров займа и других договоров. Мы проверили правильность

формирования балансовой стоимости выданных займов и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через совокупный доход, корректность их классификации путем распределения на долгосрочные и краткосрочные активы, провели тесты на обесценение, а также проверили правильность раскрытий в примечаниях.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на примечание б к консолидированной финансовой отчетности, в котором отмечается, что в Группе на 31 декабря 2025 года имеется значительное количество остатков по расчетам со связанными сторонами. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этими вопросами.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать аудируемое лицо, прекратить его деятельность или когда у руководства отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности аудируемого лица.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:

- а. выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б. получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;
- в. оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;
- г. делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной

неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадежным, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

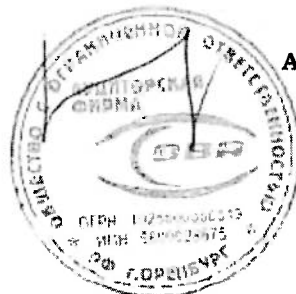
д. проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление аудируемого лица, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление аудируемого лица, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превьсят общественно значимую пользу от ее сообщения.

**Директор ООО «АФ «СОВА»,
руководитель аудита, по результатам
которого составлено аудиторское
заключение**



**Аксеничев
Алексей Владимирович
ОРНЗ 21706025512**

28 апреля 2026 года

Аудируемое лицо

Полное наименование:

Акционерное общество «Трежери Инвест»

Государственный регистрационный номер (ОГРН):

1207700290137

Место нахождения:

Россия, 121151, г. Москва, Тараса Шевченко
набережная, д. 23А, эт. 19, пом. I, ком. 13

Аудиторская организация

Наименование организации:

Общество с ограниченной ответственностью
«Аудиторская фирма «СОВА» (ООО «АФ «СОВА»)

Государственный регистрационный номер (ОГРН):

1025600886849

Место нахождения:

Россия, 460000, г. Оренбург, ул. Кобозева, д. 1

Наименование саморегулируемой организации
аудиторов, членом которой является аудиторская
организация:

Саморегулируемая организация аудиторов
Ассоциация «Содружество»

Номер в реестре аудиторов и аудиторских
организаций саморегулируемой организации
аудиторов:

11606067573

АО «Трежери Инвест»
Консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
АКТИВЫ			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	424 932	153 482
Запасы	8	1 081 078	178 735
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9	4 594 956	2 585 360
Займы выданные, краткосрочные	10	552 344	1 953 384
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	249 926	633 113
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	12	6 347 352	6 560 271
Итого оборотные активы		13 250 588	12 064 345
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	405 177	262 415
Налоговый актив		15 953	12
Займы выданные, долгосрочные	10	9 277 321	9 484 605
Гудвил	5	307 729	3 503
Отложенные налоговые активы	20	1 664 385	1 661 442
Прочее		32 617	33 430
Итого внеоборотные активы		11 703 182	11 445 407
Итого активы		24 953 770	23 509 752
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14	4 875 695	2 779 870
Кредиты и займы, краткосрочные	15	5 497 021	1 682 584
Задолженность по краткосрочным векселям	16	3 060 752	3 397 871
Итого краткосрочные обязательства		13 433 468	7 860 325
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы, долгосрочные	15	9 852 298	14 806 689
Задолженность по долгосрочным векселям	16	209 330	194 125
Налоговое обязательство		658	5 112
Отложенные налоговые обязательства	20	50 002	32 582
Итого долгосрочные обязательства		10 112 288	15 038 508
Итого обязательства		23 545 756	22 898 833
Капитал			
Акционерный капитал	17	408 157	208 157
Эмиссионный доход	17	2 542 775	1 742 775
Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(389 891)	(215 214)
Нераспределенная прибыль / (убыток)		(1 173 218)	(1 122 022)
Итого капитал, относящийся к акционерам АО «Трежери Инвест»		1 387 823	613 696
Неконтролирующая доля		20 191	(2 777)
Итого капитал		1 408 014	610 919
Итого обязательства и капитал		24 953 770	23 509 752

Р. В. Шуков
 Генеральный директор

28 апреля 2026 г.



АО «Трежери Инвест»
Консолидированный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2025	Год, закончившийся 31 декабря 2024
Выручка	18	6 281 802	12 656 982
Себестоимость	18	(6 455 442)	(12 445 849)
Валовая прибыль / (убыток)		(173 640)	211 133
Восстановление / (создание) резерва под обесценение займов и кредитов		250 517	(237 076)
Курсовые разницы		116 715	(115 300)
Доходы за вычетом расходов от продажи дочерней компании	5	79 218	–
Финансовый результат от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		3 943	(131 593)
Административные и прочие операционные расходы	19	(275 510)	(268 535)
Прочие доходы		1 014	5 149
Операционный убыток		2 257	(536 222)
Процентные доходы		1 793 314	2 291 511
Процентные расходы		(1 848 606)	(2 079 396)
Убыток до налогообложения		(53 035)	(324 107)
Налог на прибыль	20	(32 579)	365 995
Чистая прибыль (убыток)		(85 614)	41 888
Прочий совокупный доход			
Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за вычетом отложенного налогообложения	20	(174 677)	(134 283)
Прочий совокупный доход за период		(174 677)	(134 283)
Совокупный доход за период		(260 291)	(92 395)
Чистая прибыль (убыток), приходящаяся на:			
акционеров Компании		(51 196)	30 633
неконтролирующую долю		(34 418)	11 255
Чистая прибыль (убыток)		(85 614)	41 888
Совокупный доход за период, приходящаяся на:			
акционеров Компании		(225 873)	(103 650)
неконтролирующую долю		(34 418)	11 255
Совокупный доход за период		(260 291)	(92 395)
Базовая прибыль / (убыток) на одну акцию, копеек		(2,0976)	2,4589

Р.В. Шуков
 Генеральный директор

28 апреля 2026 г.



АО «Трежери Инвест»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2025	Год, закончившийся 31 декабря 2024
Убыток до налогообложения		(53 035)	(324 107)
Поправки на:			
Износ и амортизация		20 226	20 226
Процентный доход		(1 793 314)	(2 291 511)
Процентный расход		1 848 606	2 079 396
Выбытие дочерней компании		(79 218)	-
Курсовые разницы		(116 716)	115 300
Резервы под обесценение финансовых активов		(250 517)	237 076
Прочее		(3 941)	131 592
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		(427 909)	(32 028)
Изменение дебиторской задолженности		651 730	(554 308)
Изменение кредиторской задолженности		(364 400)	(1 955 117)
Изменения в запасах		(135 903)	9 396
Проценты по кредитам и займам полученные		651 404	1 005 318
Проценты по кредитам и займам уплаченные		(745 177)	(319 884)
Дивиденды по акциям полученные		-	1
Налог на прибыль, уплаченный в денежном виде		(10 619)	(5 454)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		(380 874)	(1 852 076)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Выдача займов		(7 329 993)	(11 709 678)
Возврат выданных ранее займов		2 988 020	11 571 477
Приобретение финансовых активов		(3 581 470)	(2 996 549)
Поступление от реализации финансовых активов		2 620 100	4 404 328
Приобретение основных средств		(19 134)	(29 594)
Оплата приобретения дочерней компании за вычетом денежных средств дочерней компании		(403 489)	-
Поступление от выбытия дочерней компании за вычетом денежных средств дочерней компании		(83)	-
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности		(5 726 049)	1 239 984
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступление по кредитам и займам		6 403 500	4 249 651
Погашение кредитов и займов		(1 911 749)	(6 296 690)
Поступление от эмиссии акций		1 000 000	206 200
Чистое движение по выпущенным векселям		886 622	2 596 252
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности		6 378 373	755 413
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		-	-
Увеличение / (уменьшение) в сумме денежных средств		271 450	143 321
Движение денежных средств			
Денежные средства на начало отчетного периода		153 482	10 161
Денежные средства на конец отчетного периода	7	424 932	153 482

Р.В. Шуков
 Генеральный директор

28 апреля 2026 г.

Прилагаемые примечания со страницы 11 по 38 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

АО «Трежери Инвест»
Консолидированный отчет об изменениях капитала
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	Акцио- нерный капитал	Эмис- сионный доход	Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Не-распре- делен- ная прибыль	Итого капитал, относя- щийся к акционерам АО «Трежери Инвест»	Неконтр- олирую- щая доля	Итого капитал
Баланс на 31 декабря 2023	17	166 917	1 577 815	(80 931)	(1 152 655)	511 146	(14 032)	497 114
Чистая прибыль за год		-	-	-	30 633	30 633	11 255	41 888
Эмиссия акций	17	41 240	164 960	-	-	206 200	-	206 200
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за вычетом отложенного налогообложения	20	-	-	(134 283)	-	(134 283)	-	(134 283)
Баланс на 31 декабря 2024	17	208 157	1 742 775	(215 214)	(1 122 022)	613 696	(2 777)	610 919
Чистый убыток за год		-	-	-	(51 196)	(51 196)	(34 418)	(85 614)
Эмиссия акций		200 000	800 000	-	-	1 000 000	-	1 000 000
Приобретение дочерней компании		-	-	-	-	-	57 386	57 386
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за вычетом отложенного налогообложения	20	-	-	(174 677)	-	(174 677)	-	(174 677)
Баланс на 31 декабря 2025		408 157	2 542 775	(389 891)	(1 173 218)	1 387 823	20 191	1 408 014


Р.В. Шуков
 Генеральный директор

28 апреля 2026 г.



АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

1 Общие сведения о Группе и ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Акционерного общества «Трежери Инвест» (далее – Компания) и его дочерних компаний (далее вместе – Группа) подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Акционерное общество «Трежери Инвест» - общество, учрежденное 13 августа 2020 года в соответствии с законодательством Российской Федерации. Основной вид деятельности Компании – операции с ценными бумагами, предоставление займов. Постоянное место регистрации Компании – Российская Федерация.

Компания была образована путем реорганизации в форме выделения из АО «Ладья-Финанс».

Далее представлен список акционеров Компании.

Акционер	Страна регистрации	31 декабря 2025, %	31 декабря 2024, %
АО УК «РФЦ-Капитал» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом долгосрочных прямых инвестиций «Инфраструктурный»	Россия	41,1376	62,1917
АО УК «РФЦ-Капитал» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом долгосрочных прямых инвестиций «Перспективное развитие»	Россия	38,9066	–
АО «Русские Фонды»	Россия	12,4426	–
ООО «ТЕРЕНСИС»	Россия	7,5093	37,5713
Прочие акционеры (доля каждого в уставном капитале менее 5%)	Россия	0,0039	0,2370
Итого		100	100

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания имеет вложения в дочерние компании:

- ООО «Развитие» (ИНН 3002007590, основной вид деятельности: предоставление прочих мест для временного проживания, страна регистрации: Россия), доля владения 74% (31 декабря 2024 года: доля владения 74%);
- ООО «Нефтелайн Трейд» (ИНН 7704310139, основной вид деятельности: неспециализированная торговля, страна регистрации: Россия), доля владения 90% (31 декабря 2024 года: дочерняя компания отсутствовала);
- ООО «Тульские деликатесы» (ИНН 7100023861, основной вид деятельности: производство мясной продукции, страна регистрации: Россия), доля владения 100% (31 декабря 2024 года: доля владения 100%).

В 2025 году Компания продала 100% долю владения в ООО «Тульские деликатесы» (ИНН 7100023861, основной вид деятельности: производство мясной продукции, страна регистрации: Россия), по состоянию на 31 декабря 2024 года доля владения Компании составляла 100%).

Местом постоянной регистрации Группы является территория РФ.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа вела свою деятельность в России.

На 31 декабря 2025 года численность персонала Группы составила 71 человек (31 декабря 2024 года: 100 человек).

2 Основные положения учетной политики

Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке финансовой информации (далее – «отчетность»). Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

2.1 Основа подготовки

Группа ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с Федеральным законом о бухгалтерском учете и Положениями о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации (РСБУ).

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании данных бухгалтерского учета и надлежащим образом скорректирована с целью соблюдения требований международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Международные стандарты финансовой отчетности включают стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО), включая международные стандарты бухгалтерского учета (МСБУ) и интерпретации, опубликованные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО).

2.2 Составление консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена руководством Группы согласно международным стандартам финансовой отчетности за период с 01 января 2025 по 31 декабря 2025 года включительно.

2.3 Функциональная валюта и валюта представления консолидированной финансовой отчетности

(а) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Группы является валюта первичной экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»). Валюта представления Группы – это рубль, в соответствии с которой была составлена данная консолидированная финансовая отчетность.

(б) Хозяйственные операции (транзакции) и балансы

Денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту Группы по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту Группы по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на конец года, отражаются в отчете о совокупном доходе. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, в том числе инвестиций в долевые финансовые инструменты. Влияние курсовых разниц на изменение справедливой стоимости долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

2.4 Основные средства

Основные средства отражаются в отчетности за вычетом накопленной амортизации и резерва на обесценение. Первоначальная стоимость включает расходы на их приобретение и реконструкцию.

Затраты на мелкий ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей. Капитализированные затраты амортизируются исходя из кратчайшего из сроков: полезного использования или оставшегося срока жизни актива или его частей.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы; убыток от обесценения отражается в отчете о совокупном доходе. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение расчетных оценок, заложенных в определение стоимости от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их балансовой стоимостью отражается в отчете о совокупном доходе.

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания их первоначальной стоимости в течение срока их полезного использования. Для определенных активов устанавливаются соответствующие сроки полезного использования, а именно:

Здания и сооружения	50 – 150 лет
Машины и оборудование	8 – 15 лет
Транспортные средства	8 – 15 лет
Прочие основные средства	3-5 лет

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу, исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствуют ожидаемым в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

2.5 Нематериальные активы

Нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и включают лицензии и товарный знак, амортизация по лицензиям начисляется линейным методом.

2.6 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства представляют собой наличные денежные средства в кассе, суммы на банковских счетах Группы, денежные средства в пути и процентные депозиты, которые могут быть отозваны Группой в любое время без предварительного уведомления или возникновения штрафных санкций, уменьшающих основную сумму депозита. Денежными эквивалентами являются высоколиквидные краткосрочные инвестиции, которые могут быть обменены на известную сумму денежных средств и имеют срок погашения три месяца или менее с даты их покупки. Они учитываются по стоимости приобретения с учетом накопленных процентов, что приблизительно равно их справедливой стоимости. Денежные средства с ограничениями к использованию показываются отдельно в отчете о финансовом положении, если их сумма существенна.

2.7 Финансовые инструменты

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Группа классифицирует финансовые инструменты по следующим категориям: займы и дебиторская задолженность, финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Руководство Группы осуществляет классификацию финансовых инструментов в определенную категорию в момент первоначального признания, в зависимости от целей приобретения финансового инструмента. В конце каждого отчетного периода Группа может пересмотреть классификацию финансовых инструментов, в случае если это применимо к соответствующей категории.

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Группы в момент возникновения контрактных отношений по данному инструменту. Стандартные контракты по приобретению финансовых инструментов отражаются в учете в момент осуществления расчетов. Первоначальная оценка финансовых инструментов осуществляется по справедливой стоимости, включая расходы, которые можно напрямую отнести к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства. Оценка обесценения финансовых инструментов осуществляется как минимум на каждую отчетную дату вне зависимости от наличия признаков обесценения.

2.7.1 Финансовые активы

2.7.1.1 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляют собой финансовые активы, которые:

- приобретаются в целях продажи в краткосрочной перспективе;

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

- являются частью портфеля финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе и, недавние сделки с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли на краткосрочной основе.

Приобретенные учтенные векселя Группа классифицирует в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если:

- вексель приобретен не у векселедателя;
- анализ финансового состояния плательщика по векселю на отчетную дату показывает достаточность собственных средств для исполнения вексельных обязательств в срок и в полном объеме;
- информация о финансовом состоянии плательщика по векселю общедоступна.

Во всех остальных случаях приобретенные векселя включаются в финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости в зависимости от их экономического содержания и впоследствии переоцениваются и учитываются в соответствии с принципами, действующими в отношении указанных категорий активов.

Производный финансовый инструмент – это финансовый инструмент (форвардный контракт, опцион, процентный и валютный своп и т.д.), обладающий тремя приведенными ниже характеристиками:

- его стоимость меняется в результате изменения конкретной процентной ставки, курса ценной бумаги, цены товара, валютного курса, индекса цен или ставок или другой переменной;
- для его приобретения не требуются первоначальные инвестиции или необходимы сравнительно незначительные инвестиции;
- расчеты по нему будут осуществляться в будущем.

2.7.1.2 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов и договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

2.7.1.3 Займы и дебиторская задолженность

Кредитные требования к клиентам учитываются, когда Группа предоставляет денежные средства клиентам в виде авансовых платежей с целью приобретения или создания дебиторской задолженности, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке, подлежащей погашению на установленную или определяемую дату, и при этом у Группы отсутствует намерение осуществлять торговые операции с этой дебиторской задолженностью. Кредитные требования к клиентам учитываются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение.

2.7.1.4 Основные методы оценки финансовых инструментов

При отражении финансовых инструментов Группа использует следующие методы их оценки: по справедливой стоимости, по амортизированной стоимости или по себестоимости.

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки.

При определении справедливой стоимости актива или обязательства Группа основывается на информации, получаемой с рынка, являющегося для данного актива или обязательства активным, то есть таким рынком, на котором операции с активом или обязательством производятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. При отсутствии активного рынка Группа оценивает справедливую стоимость и с использованием информации, получаемой с иных рынков, а также с использованием других наблюдаемых и ненаблюдаемых исходных данных.

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

Финансовые инструменты считаются котируемыми на активном рынке, если котировки по данным инструментам регулярно определяются, и информация о них является доступной на фондовой бирже через информационно-аналитические системы или в иных информационных источниках, а также если эти цены отражают действительные и регулярные рыночные операции, совершаемые независимыми участниками рынка.

Справедливая стоимость по финансовым инструментам, котируемым на активном рынке, определяется на основе:

- биржевых рыночных котировок (рыночных цен), как правило, для финансовых инструментов, обращающихся через организаторов торговли;
- цены спроса на финансовые активы и цены предложения на финансовые обязательства, а также расчетной справедливой стоимости, определяемой по данным информационно-аналитических систем, дилеров рынка и иных источников.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке для определения справедливой стоимости может применяться следующая информация:

- последняя котировка (цена спроса (предложения)) по данным внешних независимых источников, если с момента ее определения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;
- фактическая цена сделки, совершенной Группой на стандартных условиях, если с момента ее совершения до отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий.

Для достижения цели оценки справедливой стоимости, которая заключается в определении цены, по которой проводилась бы операция на добровольной основе по передаче обязательства или долевого инструмента между участниками рынка, на дату оценки в текущих рыночных условиях максимально используются уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используемые ненаблюдаемые исходные данные.

Если котируемая цена на передачу идентичного (одинакового) или аналогичного (сопоставимого) финансового обязательства не доступна и идентичный (одинаковый) финансовый инструмент удерживается другой стороной как актив, Группа оценивает справедливую стоимость финансового обязательства с точки зрения участника рынка, который удерживает идентичный (одинаковый) финансовый инструмент как актив, на дату оценки. В таких случаях Группа оценивает справедливую стоимость финансового обязательства следующим образом:

- используя котируемую на активном рынке цену на идентичный (одинаковый) финансовый инструмент, удерживаемый другой стороной как актив, при наличии такой цены;
- при отсутствии такой цены, используя другие наблюдаемые исходные данные, такие как цена, котируемая на рынке, который не является активным для идентичного (одинакового) финансового инструмента, удерживаемого другой стороной как актив;
- при отсутствии наблюдаемых цен, используя другой метод оценки, такой как доходный подход или рыночный подход. Группа корректирует цену финансового обязательства, удерживаемого другой стороной как актив, только при наличии факторов, специфических для актива, которые не применимы к оценке справедливой стоимости финансового обязательства.

В случае существенного изменения экономических условий указанная последняя котировка (цена сделки) подлежит корректировке с учетом изменения котировки (цены сделки) на аналогичные финансовые инструменты. По долговым ценным бумагам может проводиться корректировка указанной последней котировки (цены сделки) с учетом изменения срока обращения долговой ценной бумаги.

В основе определения справедливой стоимости лежит допущение о непрерывности деятельности компании, которая не имеет намерения или необходимости ликвидироваться, значительно сокращать масштабы своей деятельности или осуществлять операции на невыгодных условиях. Таким образом, справедливая стоимость не эквивалентна сумме, получаемой Группой при совершении вынужденной сделки, принудительной ликвидации или распродаже имущества в счет погашения долгов.

Для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, по которым отсутствует информация о рыночных ценах (котировках) из внешних источников, используются такие методы оценки как модель дисконтируемых денежных потоков и анализ финансовой информации об объектах инвестирования. В случае если существует метод оценки финансового инструмента, широко применяемый участниками рынка и подтвердивший соответствие оценок значениям цен, полученных по результатам проведения фактических рыночных сделок, для определения цены инструмента может использоваться такой метод оценки. Применяемый метод оценки может быть выбран для каждого конкретного случая определения справедливой стоимости, при

АО «Трежерс Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

этом, если иное не обосновано, применяются методы оценки, основанные на биржевых рыночных ценах и котировках цен спроса и предложения.

Амортизированная стоимость финансового актива или финансового обязательства – это стоимость, получаемая путем вычитания из стоимости актива или обязательства при первоначальном признании суммы любых произведенных (полученных) выплат, скорректированная на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной и фактически получаемой (выплачиваемой) по финансовому инструменту суммой, а также на величину признанных в отношении указанного инструмента убытков от обесценения. Амортизация указанной разницы осуществляется с использованием эффективной ставки процента. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных затрат по сделке при первоначальном признании и премий или дисконтов от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт и премию, не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

По финансовым активам и финансовым обязательствам с плавающей ставкой на момент установления новой ставки купона (процента) происходит пересчет денежных потоков и эффективной ставки. Пересчет эффективной ставки осуществляется исходя из текущей амортизированной стоимости и ожидаемых будущих выплат. При этом текущая амортизированная стоимость финансового инструмента не изменяется, а дальнейший пересчет амортизированной стоимости осуществляется с применением новой эффективной ставки.

Метод эффективной ставки процента – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства и начисления процентного дохода или расходов на выплату процентов в течение соответствующего периода жизни финансового актива или обязательства.

Эффективная ставка процента – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений в течение ожидаемого срока жизни финансового инструмента или, если применимо, в течение более короткого срока до суммы чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете эффективной ставки процента Группа оценивает потоки денежных средств с учетом всех договорных условий в отношении финансового инструмента (например, возможность досрочного погашения), но не учитывает будущие кредитные убытки.

Такой расчет включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть при расчете эффективной ставки процента, затраты по сделке, а также все прочие премии и дисконты. Если возникает сомнение в погашении выданных кредитов, их балансовая стоимость корректируется до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе той процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения возмещаемой стоимости. Предполагается, что потоки денежных средств и расчетный срок группы аналогичных финансовых инструментов могут быть достоверно оценены. Однако в тех редких случаях, когда не представляется возможным произвести оценку потоков денежных средств или ожидаемого срока действия финансового инструмента, Группа использует предусмотренные договором денежные потоки в течение всего договорного срока финансового инструмента.

Себестоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или эквивалентов денежных средств или справедливую стоимость другого возмещения, переданного для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по себестоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных финансовых инструментов, которые связаны с долевыми инструментами, не имеющими котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами. Затраты по сделке являются дополнительными издержками, прямо связанными с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента, и включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам, консультантам, брокерам, дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты на осуществление сделки не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

2.7.1.5 Обесценение финансовых активов

Группа применяет требования относительно обесценения:

- к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- к финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовому активу, оцениваемому по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, дебиторской задолженности по аренде, активу по договору или обязательству по предоставлению займа и договору финансовой гарантии, к которым применяются требования, касающиеся обесценения.

Группа применяет требования, касающиеся обесценения, для признания и оценки оценочного резерва под убытки по финансовым активам, которые оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Этот оценочный резерв признается в составе прочего совокупного дохода.

По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный риск по данному финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания.

Группа признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всех финансовых инструментов, кредитный риск по которым значительно увеличился с момента первоначального признания, будь то оценка на индивидуальной или групповой основе, принимая во внимание всю обоснованную и подтверждаемую информацию, в том числе прогнозную.

Если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Группа оценивает оценочный резерв под убытки по данному финансовому инструменту в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

2.7.1.6 Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключил соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

2.7.2 Финансовые обязательства и акционерный капитал

Заемные и собственные инструменты классифицируются либо как финансовые обязательства, либо как капитал в соответствии с условиями договорного соглашения.

Собственный инструмент — это любой контракт, который подтверждает остающуюся долю в активе предприятия после вычета всех его обязательств. Собственные инструменты, выпущенные Группой, показываются по полученным поступлениям за минусом прямых затрат на эмиссию.

2.7.2.1 Акционерный капитал

Акционерный капитал отражается по первоначальной стоимости. Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение собственного капитала акционеров за вычетом налога на прибыль.

Эмиссионный доход представляет собой превышение взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций.

2.7.2.2 Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства «по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках», либо как «прочие финансовые обязательства».

2.7.2.3 Финансовые обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках

Финансовые обязательства классифицируются как обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках, когда финансовые обязательства либо предназначены для реализации, либо определены как обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках.

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

Финансовые обязательства по ССОПУ отражаются по справедливой стоимости; доход или убыток от изменения справедливой стоимости, признается в отчете о прибылях и убытках. Чистый доход или убыток, признанный в отчете о прибылях и убытках, включает в себя любой процент, уплаченный по финансовому обязательству.

2.7.2.4 Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства, включая займы, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за минусом затрат по сделке. Справедливая стоимость получается путем дисконтирования будущих денежных потоков по текущей рыночной ставке, применяемой к финансовым инструментам с такими же условиями. Впоследствии прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки и признанием расходов по процентам на реальной основе. Реализованные и нереализованные прибыли и убытки, возникшие от изменений справедливой стоимости, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых доходов и расходов того периода, в котором они возникли.

Займы классифицируются как долгосрочные, если ожидается, что они будут погашены более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Если у руководства Группы есть намерение погасить заем в течение 12 месяцев после отчетной даты, то номинальная стоимость займа с учетом соответствующих корректировок полагается равной его справедливой стоимости.

Торговая кредиторская задолженность не является процентной и учитывается по суммам выставленных счетов. Если у руководства Группы есть намерение погасить кредиторскую задолженность в течение 12 месяцев после отчетной даты, то ее номинальная стоимость полагается равной ее справедливой стоимости.

2.7.2.5 Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признавать финансовые обязательства тогда и только тогда, когда обязательства Группы выполняются, отменяются или истекает срок их действия.

2.8 Продажа ценных бумаг с обратным выкупом (РЕПО)

Ценные бумаги, проданные по сделкам с обратным выкупом («РЕПО»), и ценные бумаги, купленные по сделкам с обратной продажей («обратные РЕПО»), как правило, не подразумевают продажу ценных бумаг для целей бухгалтерского учета и учитываются как финансирование под обеспечение. Проценты, выплаченные или полученные по сделкам РЕПО и обратного РЕПО, отражаются в составе статьи «Процентные расходы» или «Процентные доходы», соответственно, по договорной процентной ставке с использованием метода эффективной процентной ставки. Обязательства по привлеченным средствам отражаются в отчете о финансовом положении и представляют обязательства аналогичные обязательствам по привлеченным кредитам и займам.

2.9 Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости приобретения и чистой цены возможной реализации. Фактическая стоимость приобретения рассчитывается средневзвешенным методом и включает все фактические затраты на приобретение запасов и прочие расходы на их доставку и доведение до состояния, необходимого, чтобы осуществить их реализацию. Чистая цена возможной реализации представляет собой расчетную цену реализации запасов за вычетом всех предполагаемых затрат на доработку и реализацию.

2.10 Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

2.11 Вознаграждение работникам

Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, фонд медицинского страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких, как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы. Прекращение признания данных обязательств происходит по мере совершения их оплаты.

2.12 Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску.

2.13 Налог на добавленную стоимость

Основная деятельность Группы по реализации ценных бумаг не является объектом налогообложения налогом на добавленную стоимость (НДС).

Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от брокерской деятельности, депозитарной и иной деятельности, подлежит уплате в государственный бюджет по наиболее ранней из дат (1) по мере получения оплаты от покупателей (2) по мере оказания услуг заказчиком. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета НДС, начисленного с выручки от реализации по брокерской деятельности, депозитарной и иной деятельности, за исключением деятельности по реализации ценных бумаг, по факту получения счета-фактуры по полученным товарам и услугам.

Зачет производится в соответствии с налоговым законодательством по принципу начисление минус возмещение. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), отражается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва на обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

2.14 Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Резервы сохраняются и доначисляются, если потребуются, за период в котором имеется возможность проверки налоговыми и таможенными органами (в течение 3 лет после года предоставления налоговой декларации). По истечении срока проверяемого периода, резервы высвобождаются и переводятся в разряд условных обязательств до тех пор, пока не истечет срок хранения бухгалтерской документации, составляющий дополнительно 2 года. (т.е. всего 5 лет).

Обязательства по налоговым платежам, пени и штрафы начисляются, основываясь на оптимальной управленческой оценке обязательств, согласно процентной ставке, установленной в соответствии с действующим законодательством на дату составления бухгалтерской отчетности (см. Приложение 18).

2.15 Торговая и прочая кредиторская задолженность

Задолженность поставщикам и подрядчикам начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств, и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

2.16 Дочерние компании

В консолидированной финансовой отчетности отражены факты хозяйственной деятельности Компании и дочерних компаний. К дочерним компаниям относятся все компании (в том числе компании специального назначения), в которых Компании напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих прав или в отношении которых Компания способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения выгод от их деятельности.

Консолидация дочерней компании осуществляется с даты приобретения и прекращается с даты потери контроля.

Датой приобретения дочерней компании является дата перехода контроля к Компании.

Инвестиции в дочерние компании учитываются по методу приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролируемой доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по приобретению приобретающая сторона оценивает неконтролируемую долю участия в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, списываются на расходы.

2.17 Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности исключаются:

- балансовая стоимость инвестиций материнской компании в каждую дочернюю компанию и величина уставного капитала каждой дочерней компании, а также доли в прочих статьях капитала и нераспределенной прибыли на дату получения контроля в дочерней компании;
- внутригрупповые движения денежных средств;
- остатки по расчетам и операции внутри Группы, а также нереализованные доходы и расходы по таким операциям.

2.18 Признание доходов и расходов

На основании признанных доходов и расходов Группы формируется ее прибыль и убытки. Признание отдельных видов доходов и расходов представлены ниже:

Признание выручки. Выручка от продажи товаров признается, когда услуга оказана, контракт заключен, цена определена и имеется разумная уверенность в получении оплаты.

Выручка от реализации ценных бумаг признается, когда риски и выгоды от владения ценными бумагами переходят к покупателю, после того как операция по реализации совершена на бирже, цена определена, получено подтверждение биржи о совершении операции по реализации ценных бумаг и имеется разумная уверенность в получении оплаты. По правилам биржевых торгов, оплата совершается в момент реализации ценных бумаг.

a) Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы отражаются на основании эффективной ставки.

b) Операционные расходы

Операционные расходы отражаются по методу начисления.

3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения в учетной политике

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство, кроме требуемых оценок, также использует некоторые суждения в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость, как правило, определяется исходя из рыночных котировок. Оценка справедливой стоимости инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения (по ставке ЛИБОР). Справедливая стоимость обязательств, подлежащих погашению по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства с неопределенным сроком погашения»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства и 31 декабря 2025 года.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. (См. Примечание 22).

Операции со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам. При отсутствии активного рынка для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. (См. Примечание 6).

Резерв на обесценение финансовых вложений, торговой и прочей дебиторской задолженности. На каждую отчетную дату Группа определяет наличие признаков обесценения финансовых вложений, торговой и дебиторской задолженности. При оценке резервов по задолженности сомнительной к получению Группа учитывает по исторической собираемости задолженности, с учетом того, что руководство Группы рассматривает новые факты влияния и не учитывает предшествующие, которые не имеют места в текущей ситуации.

Сроки полезного использования основных средств и нематериальных активов. Группа оценивает оставшийся срок полезного использования прочих основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». Руководство Группы устанавливает сроки полезного использования основных средств и нематериальных активов в зависимости от их физических свойств и сроков, в течение которых они будут приносить выгоду Группе.

Резерв на обесценение ценных бумаг, которые не обращаются на организованном рынке ценных бумаг. На каждую отчетную дату Группа определяет наличие признаков ценных бумаг, которые не обращаются на организованном рынке.

4 Применение новых и пересмотренных интерпретаций и международных стандартов финансовой отчетности

Группа применяет все стандарты МСФО (IFRS), а также изменения к ним и их интерпретации, которые вступили в силу с 01 января 2025 года и имеют отношение к ее деятельности.

Поправки МСФО и новые разъяснения, ставшие обязательными к применению в текущем году.

Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1.

Долгосрочные обязательства с ковенантами – Поправки к МСФО (IAS) 1.

Операции факторинга кредиторской задолженности – поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7.

Обязательства по аренде при продаже и обратной аренде – Поправки к МСФО (IFRS) 16.

Указанные стандарты и поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

Новые и пересмотренные МСФО - выпущенные, но еще не вступившие в силу.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Классификация и оценка финансовых инструментов» (вступают в силу 1 января 2026 года или после этой даты).

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» - обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Компания инициирует проект по оценке влияния МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» на свою финансовую отчетность в ближайшее время.

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности» (вступают в силу 1 января 2027 года или после этой даты).

Поправка к стандарту МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений обменных курсов валют» под названием «Пересчет в гиперинфляционную валюту представления отчетности» (выпущены в ноябре 2025 года и вступают в силу с 1 января 2027 года).

Группа не планирует досрочного применения по указанным выше поправкам, в отношении которых оно возможно. По ожиданиям Группы указанные новые стандарты и поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

5 Выбытие и приобретение дочерних компаний

В марте 2025 года Компания продала 100% доли в уставном капитале дочерней компании – ООО «Тюльские деликатесы».

Далее приведена справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств выбывшей дочерней компании.

	Условная справедливая стоимость на дату реализации
Основные средства	11 820
Отложенные налоговые активы	13 641
Денежные средства	93
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 073
Запасы	19 530
Краткосрочные займы	(43 010)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(84 687)
Отложенные налоговые обязательства	(668)
Чистые активы дочерней компании	(79 208)
Цена продажи	10
Доходы от выбытия дочерней компании	79 218

В конце декабря 2026 года Компания приобрела 90% доли в уставном капитале дочерней компании – ООО «Нефтелайн Трейд».

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

Далее приведена справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств приобретенной дочерней компании.

	Условная справедливая стоимость на дату приобретения
Основные средства	2 374
Денежные средства	417 211
Выданные займы	340 778
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через совокупный доход	4 928
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 666 687
Запасы	785 157
Прочие активы	153 300
Отложенные налоговые активы	13 959
Краткосрочные займы	(1 220 119)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2 544 912)
Отложенные налоговые обязательства	(45 502)
Чистые активы дочерней компании	573 861
Доля в уставном капитале	90%
	516 475
Затраты на приобретение	(820 700)
Гудвил	(304 225)

6 Операции со связанными сторонами

Связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности стороны признаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, что является основой общего контроля или осуществления значительного влияния над другой стороной в принятии финансовых и операционных решений соответственно определению IAS 24 «Операции со связанными сторонами».

Связанные стороны могут вступать в сделки, в которые несвязанные стороны вступать не могут и сделки между связанными сторонами невозможно совершить на таких же условиях (сроки, количество, гонорар) как сделки между несвязанными сторонами.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имела значительные балансовые остатки со связанными сторонами (акционеры), включенные в отчет о финансовом положении по строке Займы выданные, долгосрочные, в сумме 2 673 672 тыс. рублей, по строке Кредиты и займы, краткосрочные, в сумме 4 898 876 тыс. рублей, по строке Кредиты и займы, долгосрочные, в сумме 1 832 997 тыс. рублей, по строке Торговая и прочая кредиторская задолженность в сумме 8 629 тыс. рублей, по строке Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через совокупный доход в сумме 302 809 тыс. рублей, по строке (31 декабря 2024 года: значительные балансовые остатки со связанными сторонами (акционеры), включенные в отчет о финансовом положении по строке Кредиты и займы, краткосрочные, в сумме 1 007 365 тыс. рублей и по строке Торговая и прочая кредиторская задолженность в сумме 1 226 891 тыс. рублей).

За 2025 год Группа имела следующие обороты со связанными сторонами:

2025 год	Акционеры
Выдача займов	2 612 500
Погашение выданных займов	2 831 500
Процентные доходы	447 700
Получение займов	6 245 000

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

2025 год	Акционеры
Погашение займов	1 000 000
Процентные расходы	667 453
Выручка от реализации ценных бумаг	14 110
Покупка ценных бумаг	429 854
Прочие административные расходы	740

За 2024 год Группа имела следующие обороты со связанными сторонами:

2024 год	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Выдача займов	400 000	15 000	124 826	539 826
Погашение выданных займов	400 000	15 000	9 000	424 000
Получение займов	5 057 393	–	–	5 057 393
Возврат полученных займов	3 780 488	–	–	3 780 488
Погашение права требования	–	–	21 110	21 110
Покупка паев ПИФ	18 938	–	–	18 938
Процентные доходы	18 379	219	81 480	100 078
Процентные расходы	–	–	149 772	149 772
Прочие административные расходы	–	–	174	174

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, выплаты ключевому управленческому персоналу представлены краткосрочными вознаграждениями в сумме 9 461 тыс. рублей (в том числе расходы по страховым взносам) (2024 год: 9 290 тыс. рублей).

7 Денежные средства

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства включают денежные средства на расчетных счетах и краткосрочные депозиты в банках в сумме 424 932 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 153 482 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 года часть денежных средств в сумме 69 788 тыс. рублей номинирована в юанях (31 декабря 2024 года: номинированы в российских рублях).

Группа размещает денежные средства в банках с высоким рейтингом – ПАО Сбербанк, ПАО Банк «ФК Открытие», Банк ВТБ и не формирует резерв на обесценение денежных средств.

8 Запасы

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Товары	652 069	–
Объекты недвижимости для перепродажи	165 536	132 294
Сырье и материалы	141 033	–
Прочее	122 440	46 441
Итого запасов	1 081 078	178 735

Объекты недвижимости представляют собой активы, приобретенные для последующей перепродажи в краткосрочном периоде или для развития и перепродажи.

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

9 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Торговая дебиторская задолженность	2 025 683	773 497
Авансы поставщикам	730 221	1 792 437
Налоги (кроме налога на прибыль)	966 916	17 241
Прочая дебиторская задолженность	876 917	7 059
Итого торговой и прочей дебиторской задолженности до вычета резерва по сомнительным долгам	4 599 737	2 590 234
Резерв по сомнительным долгам	(4 781)	(4 874)
Итого торговой и прочей дебиторской задолженности за вычетом резерва по сомнительным долгам	4 594 956	2 585 360

Далее представлено изменение резерва по сомнительным долгам.

	Год, закончившийся 31 декабря 2025	Год, закончившийся 31 декабря 2024
Резерв по сомнительным долгам на начало периода	4 874	6 563
Чистое создание / (восстановление) резерва по сомнительным долгам	(93)	(1 689)
Списание дебиторской задолженности за счет резерва по сомнительным долгам	—	—
Приобретение дочерней компании	—	—
Резерв по сомнительным долгам на конец периода	4 781	4 874

По состоянию на 31 декабря 2025 года часть дебиторской задолженности в сумме 556 051 тыс. рублей номинирована в иностранной валюте (31 декабря 2024 года: номинирована в российских рублях).

Просроченная, но необесцененная задолженность, отсутствует.

10 Займы выданные

	Валюта	Процентная ставка	Дата гашения	31 декабря 2025	31 декабря 2024
АО Группа «ВИС»	Рубль	Ключевая ставка плюс 2%	30.12.2026	263 744	221 393
Физические лица	Рубль	10%-18%	03.03.2026- 31.12.2026	129 821	19 318
ООО «Агропарк-Ольхон»	Рубль	Ключевая ставка	01.10.2026- 03.12.2026	65 012	—
ООО «Кинбурн»	Рубль	15%- ключевая ставка	09.07.2026- 15.12.2026	29 637	506 540
ПАО «НАУКА-СВЯЗЬ»	Рубль	Ключевая ставка	16.03.2026	12 604	—
ООО «Нефтелайн Трейд»	Рубль	—	—	—	788 831
АО «АТК»	Рубль	—	—	—	272 261
ООО «Птидом»	Рубль	—	—	—	75 590
АО «Русские Фонды»	Рубль	—	—	—	42 468
Прочие	Доллары США	—	—	23 108	6 493

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Валюта	Процентная ставка	Дата гашения	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Прочие	Рубль	–	–	114 909	123 208
Итого краткосрочных займов до вычета резерва под обесценение				638 835	2 056 102
Резерв под обесценение выданных краткосрочных займов				(86 491)	(102 718)
Итого краткосрочных займов за вычетом резерва под обесценение				552 344	1 953 384
ПАО «Селигдар»	Доллары США	5%	25.12.2029	3 927 945	5 105 516
АО «Русские Фонды»	Рубль	12%-ключевая ставка	26.12.2031-26.03.2034	2 673 672	2 916 846
Физические лица	Рубль	12%-ключевая ставка	01.02.2027-30.12.2035	955 701	724 058
ООО «Кинбурн»	Рубль	5-10%	22.07.2027-30.06.2030	688 729	327 396
ООО «Тридцать седьмая концессионная компания»	Рубль	Ключевая ставка плюс 2%	29.12.2028	447 129	159 018
АО «ГК «Мелком»	Рубль	12%-ключевая ставка	01.02.2027-31.12.2033	262 564	–
ООО «Кречет»	Рубль	14%	22.12.2035	150 460	–
ООО «ГИК»	Рубль	9%-ключевая ставка	04.02.2031-25.07.2031	105 580	91 908
ООО «Агропарк-Ольхон»	Рубль	Ключевая ставка плюс 2%	06.02.2027-24.04.2031	63 595	–
ООО «Сельхозпром»	Рубль	–	–	–	284 231
ООО «Тураковский птицеводческий комплекс»	Рубль	–	–	–	204 042
Физическое лицо	Доллары США	–	–	–	21 316
Прочие	Рубль	–	–	275 822	158 438
Итого долгосрочных займов до вычета резерва под обесценение				9 551 197	9 992 769
Резерв под обесценение выданных займов				(273 876)	(508 164)
Итого долгосрочных займов выданных за вычетом резерва под обесценение				9 277 321	9 484 605
Итого займов выданных за вычетом резерва под обесценение				9 829 665	11 437 989

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

Далее представлено изменение резерва под обесценение выданных займов.

	Год, закончившийся 31 декабря 2025	Год, закончившийся 31 декабря 2024
Резерв под обесценение выданных займов на начало периода	610 882	372 118
Чистое создание / (восстановление) резерва под обесценение выданных займов	(250 515)	238 764
Резерв под обесценение выданных займов на конец периода	360 367	610 882

11 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Долговые ценные бумаги		
Долговые ценные бумаги	–	200 707
Итого долговых ценных бумаг	–	200 707
Долевые ценные бумаги	249 926	432 406
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	249 926	633 113

12 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Векселя, номинированные в рублях	1 017 376	446 707
Права требования	518 255	1 564 917
Итого долговых ценных бумаг	1 535 631	2 011 624
Корпоративные акции	1 149 987	384 273
Паевые инвестиционные фонды	1 359 625	1 433 499
Выкупленные собственные облигации	2 836 994	2 836 994
Итого долевых ценных бумаг	5 346 606	4 654 766
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход до вычета резервов	6 882 239	6 666 390
Резерв под обесценение	(534 887)	(106 119)
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на конец периода	6 347 352	6 560 271

Статья «Выкупленные собственные облигации» включает облигационный займ (регистрационный номер: 4B02-03-36261-R), выпущенный 04.06.2018 сроком до 22.05.2028. Номинал облигации 1 000 рублей. Обязательства по облигационному займу перешли к Группе в результате реорганизации АО «Ладья-Финанс».

По состоянию на 31 декабря 2025 года корпоративные акции представлены вложениями в акции СПАО «Ингосстрах» (вид деятельности – страхование, зарегистрировано в России), АО «Угличская птицефабрика» (вид деятельности – разведение сельскохозяйственной птицы, зарегистрировано в России), АО «ГК Мелком» (вид деятельности – холдинговые компании, зарегистрировано в России) (31 декабря 2024 года: акции СПАО «Ингосстрах» (вид деятельности – страхование, зарегистрировано в России), АО «Угличская птицефабрика» (вид деятельности – разведение сельскохозяйственной птицы, зарегистрировано в России)).

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

Далее представлено изменение резервов под обесценение.

	Год, закончившийся 31 декабря 2025	Год, закончившийся 31 декабря 2024
Резерв под обесценение на начало периода	106 119	67 144
Чистое досоздание / (восстановление) резерва под обесценение	428 768	38 975
Резерв под обесценение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на конец периода	534 887	106 119

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов просроченная, но необесцененная задолженность, отсутствует.

Далее представлена расшифровка долговых ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов.

Наименование эмитента	Вид ценной бумаги	Вид деятельности	Страна	31 декабря 2025	31 декабря 2024
ООО «Сельхозпром»	Права требования	Сельское хозяйство	Россия	523 550	94 782
Физические лица	Права требования	-	Россия	482 151	478 664
АО «Русские фонды»	Векселя	Инвестиции	Россия	302 809	445 596
АО «СПТО «НИКА»	Векселя	Недвижимость	Россия	139 204	-
ООО «Отельная инвестиционная компания»	Права требования	Инвестиции	Россия	-	960 770
ООО «Тверская индейка»	Векселя, права требования	Сельское хозяйство	Россия	-	15 000
Прочие	Векселя, права требования	-	Россия	87 917	16 812
Итого долговых ценных бумаг				1 535 631	2 011 624

13 Основные средства

	Здания, земля и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Офисное оборудование	Прочие основные средства	Незавершенные вложения	Итого
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2023	235 422	2 890	2 660	251	10 036	1 788	253 047
Первоначальная стоимость:							
Остаток на 31 декабря 2023	360 632	5 416	18 585	928	14 950	1 788	402 299
Поступление	-	10 058	-	-	286	19 250	29 594
Реклассификация	1 656	3 367	6 783	42	(9 637)	(2 211)	-
На 31 декабря 2024	362 288	18 841	25 368	970	5 599	18 827	431 893
Накопленная амортизация:							
Остаток на 31 декабря 2023	(125 210)	(2 526)	(15 925)	(677)	(4 914)	-	(149 252)
Амортизационные отчисления	(15 849)	(2 060)	(1 873)	(92)	(352)	-	(20 226)
Реклассификация	(192)	(304)	(403)	(55)	954	-	-
На 31 декабря 2024	(141 251)	(4 890)	(18 201)	(824)	(4 312)	-	(169 478)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2024	221 036	13 952	7 166	147	1 287	18 827	262 415

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Здания, земля и сооружения	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Офисное оборудо- вание	Прочие основные средства	Незавер- шенные вложе- ния	Итого
Первоначальная стоимость:							
Остаток на 31 декабря 2024	362 288	18 841	25 368	970	5 599	18 827	431 893
Поступление	35 209	–	713	119	1 182	–	37 223
Реклассификация	13 562	(3 243)	2 436	1	1 978	(17 026)	(2 292)
Выбытие	–	–	–	(63)	–	(1 087)	(1 150)
Выбытие дочерней компании	–	(13 599)	–	–	–	(250)	(13 849)
Приобретение дочерней компании	–	130 768	40 788	452	–	–	172 008
На 31 декабря 2025	411 059	132 767	69 305	1 479	8 759	464	623 833
Накопленная амортизация:							
Остаток на 31 декабря 2024	(141 251)	(4 890)	(18 201)	(824)	(4 312)	–	(169 478)
Амортизационные отчисления	(17 601)	(536)	(1 720)	(59)	(812)	–	(20 728)
Реклассификация	(47)	1 662	(758)	–	(880)	–	(23)
Выбытие	–	–	–	63	–	–	63
Выбытие дочерней компании	–	2 030	–	–	–	–	2 030
Приобретение дочерней компании	–	(15 211)	(15 099)	(210)	–	–	(30 520)
На 31 декабря 2025	(158 899)	(16 945)	(35 778)	(1 030)	(6 004)	–	(218 656)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2025	252 160	115 822	33 528	449	2 754	464	405 177

14 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Финансовая часть кредиторской задолженности		
Торговая кредиторская задолженность	813 197	576 938
Налоги (кроме налога на прибыль)	8 764	21 055
Прочая кредиторская задолженность	4 040 339	2 177 618
Нефинансовая часть кредиторской задолженности		
Резервы по отпускам	13 395	4 259
Итого торговой и прочей кредиторской задолженности	4 875 695	2 779 870

По состоянию на 31 декабря 2025 года часть торговой и прочей кредиторской задолженности в сумме 261 008 тыс. рублей номинирована в иностранной валюте (31 декабря 2024 года: номинирована в рублях).

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

15 Кредиты и займы

	Валюта	Процентная ставка	Дата гашения	31 декабря 2025	31 декабря 2024
РФЦ-КАПИТАЛ АО (Д.У. ЗПИФ комбинированный «Инфраструктурный»)	Рубль	Ключевая ставка	04.09.2026-30.12.2026	4 312 973	1 004 590
Физические лица	Рубль	Ключевая ставка-ключевая ставка плюс 1%	02.09.2026-02.12.2026	237 170	202 172
Физические лица	Доллар США	5-7%	09.08.2026-08.12.2026	166 788	217 007
ООО «Гелиус Капитал» (договор РЕПО)	Рубль	—	—	22 600	107 062
Краткосрочная часть долгосрочных займов	Рубль	—	—	22 808	22 192
Прочее	Рубль	—	—	734 682	129 561
Итого краткосрочных займов				5 497 021	1 682 584
Облигационный займ	Рубли	7,5%	22.05.2028	3 000 000	3 000 000
TATES INVESTMENTS LIMITED	Доллар США	4,95%	26.02.2027	3 526 759	5 656 830
TATES INVESTMENTS LIMITED	Рубль	Ключевая ставка	26.12.2027	296 289	5 853 569
РФЦ-КАПИТАЛ АО (Д.У. ЗПИФ комбинированный «Инфраструктурный»)	Рубль	Ключевая ставка	04.02.2027-26.12.2027	2 418 805	—
BLESPOINT HOLDING (CY) LIMITED	Рубль	—	—	—	296 290
Прочее	Рубль	—	—	610 445	—
Итого долгосрочных займов				9 852 298	14 806 689
Итого кредитов и займов				15 349 319	16 489 273

Облигационный займ (регистрационный номер: 4B02-03-36261-R) получен 10.11.2014 сроком до 22.05.2028. Номинал облигации 1 000 рублей, заем размещен по номиналу.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов процентная ставка составляет 7,5%.

16 Векселя выданные

	Валюта	Процентная ставка	Дата гашения	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Краткосрочные векселя выданные	Рубль	16-21%	По предъявлению	3 007 190	3 397 871
Краткосрочные векселя выданные	Рубль	—	По предъявлению	53 562	—
Итого краткосрочных векселей выданных				3 060 752	3 397 871
Долгосрочные векселя выданные	Рубль	9%	28.04.2028-17.05.2028	209 330	194 125
Итого векселей выданных				3 270 082	3 591 996

Справедливая стоимость векселей к уплате приблизительно равна их балансовой стоимости.

АО «Трежерс Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

17 Собственный капитал

Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года номинальная стоимость объявленного, выпущенного и полностью оплаченного акционерного капитала Группы составляет 408 157 тыс. рублей, количество выпущенных акций составило 4 081 573 837 штук, номинал одной акции 10 копеек (31 декабря 2024 года: номинальная стоимость объявленного, выпущенного и полностью оплаченного акционерного капитала Группы составляет 208 157 тыс. рублей, количество выпущенных акций составило 2 081 573 837 штук, номинал одной акции 10 копеек).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов все обыкновенные акции обладают одинаковыми правами. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

Эмиссионный доход

Эмиссионный доход рассчитан как превышение справедливой стоимости полученного Группой возмещения над номинальной стоимостью акций по итогам реорганизации в форме выделения (см. Примечание 1), а также по итогам размещения акций после регистрации эмиссии акций.

Прибыль, подлежащая распределению

Согласно законодательству России, Группа распределяет прибыль в виде дивидендов или переводит в состав резервного фонда на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с правилами бухгалтерского учета Российской Федерации. Распределение прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с законодательством. Согласно законодательству России, распределению подлежит чистая прибыль. Размер нераспределенной прибыли на 31 декабря 2025 года, отраженной в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с законодательством Российской Федерации, равен 788 770 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 1 097 715 тыс. рублей).

Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной консолидированной финансовой отчетности.

Дивиденды по результатам года, закончившегося 31 декабря 2024 года, не объявлялись и не выплачивались.

18 Выручка и себестоимость

	Год, закончившийся 31 декабря 2025	Год, закончившийся 31 декабря 2024
Реализация ценных бумаг	6 106 214	12 268 881
Реализация недвижимости	15 000	35 279
Прочее	160 588	352 822
Итого выручки	6 281 802	12 656 982
Себестоимость ценных бумаг	(6 238 112)	(12 176 997)
Себестоимость недвижимости	(13 667)	(28 545)
Прочее	(203 663)	(240 307)
Итого себестоимости	(6 455 442)	(12 445 849)
Валовая прибыль	(173 640)	211 133

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

19 Административные и прочие операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2025	Год, закончившийся 31 декабря 2024
Затраты на персонал	73 458	51 646
Информационно-консультационные услуги	62 190	33 950
Профессиональные услуги	8 591	1 779
Амортизация	3 943	1 606
Услуги брокера и депозитария	2 808	1 491
Материалы	2 530	491
Аренда	1 101	350
Банковские услуги	184	204
Госпошлина	80	289
Прочие расходы	120 625	176 729
Итого административных и прочих операционных расходов	275 510	268 535

20 Налог на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря 2025	Год, закончившийся 31 декабря 2024
Текущий налог на прибыль	(4 392)	(10 567)
Изменение отложенного налогообложения	(28 187)	376 562
Итого налога на прибыль	(32 579)	365 995

Фактическая ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли. Ниже приведен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, удерживаемому по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	Год, закончившийся 31 декабря 2025	Год, закончившийся 31 декабря 2024
Прибыль / (убыток) до налогообложения	(53 035)	(324 107)
Официальная ставка налога на прибыль	25%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по официальной налоговой ставке	13 259	64 821
Доход, облагаемый по иным ставкам	217	201
Расходы, не уменьшающие/ (увеличивающие) налогооблагаемую базу	(46 055)	300 973
Итого налога на прибыль	(32 579)	365 995

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

Разницы между финансовым и налоговым учетом приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств и их налогооблагаемой базой. Временные налогооблагаемые разницы учитываются исходя из 25% ставки по налогу на прибыль (31 декабря 2024 года: 20%). Отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные в отчете о совокупном доходе, представлены ниже:

	31 декабря 2024	Изменение на счетах		Приобретение и выбытие дочерней компании	31 декабря 2025
		собственного капитала	прибылей и убытков		
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и убытков:					
Финансовые вложения и займы	374 783	58 226	(52 078)	318	381 249
Убыток по налогу на прибыль, переносимый на будущее	1 286 659	–	(3 523)	–	1 283 136
Итого	1 661 442	58 226	(55 601)	318	1 664 385
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц и убытков:					
Финансовые вложения и займы	(32 582)	–	27 414	(44 834)	(50 002)
Итого	(32 582)	–	27 414	(44 834)	(50 002)

	31 декабря 2023	Изменение на счетах		31 декабря 2024
		собственного капитала	прибылей и убытков	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и убытков:				
Финансовые вложения и займы	87 876	51 664	235 243	374 783
Убыток по налогу на прибыль, переносимый на будущее	1 129 218	–	157 441	1 286 659
Итого	1 217 094	51 664	392 684	1 661 442
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц и убытков:				
Финансовые вложения и займы	(16 460)	–	(16 122)	(32 582)
Итого	(16 460)	–	(16 122)	(32 582)

21 Финансовые риски

Страховой риск

Страховой рынок в Российской Федерации находится на стадии развития и многие формы страхового покрытия доступные для рынков развитых стран в настоящий момент не доступны в России. Группа не страхует многие риски, которые были бы застрахованы подобными компаниями в странах с более развитой экономикой. Менеджмент понимает, что пока у него не появится возможность застраховать возможные риски, повреждения или уничтожения части активов может оказать существенное влияние на операции Группы и ее финансовое состояние.

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

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

Рыночный риск

Рыночный риск — это риск влияния изменений рыночных факторов, включая цены на ценные бумаги, котирующиеся на рынке, валютные обменные курсы, процентные ставки, на финансовые результаты Группы или стоимость принадлежащих ему финансовых инструментов.

Кредитные риски

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

Основным источником кредитного риска для Группы выступают инвестиции в долговые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через совокупный доход, и выданные займы. Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Возможность потенциального зачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Важной нефинансовой информацией, используемой при установлении лимита, является оценка деловой репутации собственников контрагента.

На этапе анализа нефинансовой информации выявляются факты, указывающие на невозможность ведения операций с контрагентом. Проводимый далее анализ финансового состояния контрагента по следующим направлениям: достаточность капитала, ликвидность, структура и качество активов, ресурсная база, рентабельность деятельности, позволяет рассчитать сводный рейтинг финансового состояния, определить группу надежности контрагента и установить совокупный лимит на операции с ним. Пересмотр установленных лимитов осуществляется по мере необходимости. При этом в связи с нестабильностью на финансовых рынках мониторинг кредитных рисков производится ежеквартально. В случае ухудшения финансового положения контрагента или появления информации нефинансового характера, способной существенно повлиять на оценку его кредитоспособности, инициируется процедура пересмотра установленного лимита.

Валютный риск

Группа осуществляет операции преимущественно в российских рублях.

По состоянию на 31 декабря 2025 года часть активов номинирована в долларах США: выданные займы в сумме 3 951 053 тыс. рублей, резерв под обесценение выданных займов 5 300 тыс. рублей, дебиторская задолженность в сумме 358 505 тыс. рублей; часть активов номинирована в юанях: денежные средства в сумме 69 788 тыс. рублей, дебиторская задолженность в сумме 197 546 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: часть активов номинированы в долларах США: выданные займы в сумме 5 133 325 тыс. рублей, резерв под обесценение выданных займов 27 809 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 года часть обязательств номинированы в долларах США: краткосрочные займы в сумме 166 788 тыс. рублей, долгосрочные займы в сумме в сумме 3 526 759 тыс. рублей, кредиторская задолженность в сумме 30 425 тыс. рублей; часть обязательств номинирована юанях: кредиторская задолженность в сумме 230 583 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: часть обязательств номинированы в долларах США: краткосрочные займы в сумме 217 007 тыс. рублей, долгосрочные займы в сумме в сумме 5 656 831 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 года длинная валютная позиция в долларах США составила 580 286 тыс. рублей, длинная валютная позиция в юанях составила 36 751 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: короткая валютная позиция в долларах США составила 768 322 тыс. рублей).

Процентный риск

Группа не несет существенных процентных рисков, так как заемные средства привлечены Группой преимущественно по фиксированным ставкам.

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость прочих финансовых активов и финансовых обязательств определяется в соответствии с общепринятыми моделями на основе анализа дисконтированных денежных потоков с использованием таких параметров, как рыночные котировки процентных ставок, форвардные курсы.

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

Справедливая стоимость – это рыночная оценка, а не оценка, формируемая с учетом специфики Группы. По некоторым активам и обязательствам могут существовать наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация. По другим активам и обязательствам наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация могут отсутствовать. Однако цель оценки справедливой стоимости в обоих случаях одна и та же – определить цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена на дату оценки с точки зрения участника рынка, который удерживает актив или имеет обязательство).

Оценочная справедливая стоимость финансовых активов и обязательств рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения.

Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство Группы использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Группа использует следующую иерархию для определения и раскрытия справедливой стоимости активов и обязательств в зависимости от методик оценки:

- уровень 1: котироваемые (нескорректированные) цены на активных рынках для идентичных активов и обязательств;
- уровень 2: методики, в которых все вводные данные, существенно влияющие на справедливую стоимость, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на открытом рынке;
- уровень 3: методики, в которых используются вводные данные, существенно влияющие на справедливую стоимость, не основывающиеся на данных, наблюдаемых на открытом рынке.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы включена в уровень 1 и 2 иерархии справедливой стоимости.

Балансовая стоимость краткосрочных финансовых активов и обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости.

Далее представлены уровни иерархии оценки справедливой стоимости для финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости:

	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)
31 декабря 2025 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	249 926	–
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	6 347 352
Итого	249 926	6 347 352

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)
31 декабря 2024 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	633 113	–
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	6 560 271
Итого	633 113	6 560 271

Риск потери ликвидности

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

Далее представлены недисконтированные будущие платежи Группы по текущим обязательствам по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года:

31 декабря 2025	Менее 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше трех лет	Итого
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 862 300	–	–	4 862 300
Кредиты и займы	5 497 021	9 852 298	–	15 349 319
Векселя и прочие обязательства	3 060 752	209 330	–	3 270 082
Итого	13 420 073	10 061 628	–	23 481 701
31 декабря 2024				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 779 870	–	–	2 779 870
Кредиты и займы	1 682 584	10 787 056	4 019 633	16 489 273
Векселя и прочие обязательства	3 397 871	–	194 125	3 591 996
Итого	7 860 325	10 787 056	4 213 758	22 861 139

Управление риском капитала

Основными элементами управления капиталом руководство считает собственные и заемные средства.

Основной целью Группы в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности Группы и максимизации прибыли акционера.

Для сохранения структуры капитала Группы может пересматривать свою инвестиционную программу, привлекать новые и погашать существующие займы и кредиты.

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

Контроль капитала осуществляется по средствам коэффициента финансового рычага, который рассчитывается путем деления чистой задолженности на сумму капитала и чистой задолженности. В чистую задолженность включаются процентные кредиты, векселя к уплате, торговая и прочая кредиторская задолженность за вычетом денежных средств.

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Долгосрочные кредиты и займы	9 852 298	14 806 689
Краткосрочные займы	5 497 021	1 682 584
Краткосрочная кредиторская задолженность	4 875 695	2 779 870
Задолженность по векселям	3 270 082	3 591 996
За вычетом денежных средств	(424 932)	(153 482)
Чистая задолженность	23 070 164	22 707 657
Капитал	1 408 014	610 919
Капитал и чистая задолженность	24 478 178	23 318 576
Коэффициент финансового рычага	0.94	0,97

Руководство полагает, что Группа способна генерировать достаточный приток денежных средств для покрытия обязательств.

22 Условные и договорные обязательства

Поручительства и гарантии

На 31 декабря 2025 года выданные поручительства и гарантии отсутствуют (31 декабря 2024 года: Группа предоставила акции дочерней компании в залог по банковскому кредиту по оценочной стоимости 133 340 тыс. рублей).

Судебные разбирательства

На 31 декабря 2025 года у Группы нет существенных судебных разбирательств.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операционной деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены те операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. В частности, Верховный Арбитражный Суд выпустил постановление для нижестоящих судебных инстанций по рассмотрению налоговых споров при систематическом уклонении от уплаты налогов, и возможно это может стать причиной увеличения уровня и частоты проверок со стороны налоговых органов. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Система налогообложения в Российской Федерации постоянно развивается и меняется. Ряд различных законодательных и нормативных актов в области налогообложения не всегда четко сформулирован. Нередки случаи расхождения во мнениях при их интерпретации между местными, региональными и федеральными налоговыми органами.

В настоящее время действует механизм начисления штрафов и пеней, связанных с отраженными и выявленными нарушениями российских законов, постановлений и соответствующих нормативов. Штрафы и пени начисляются при обнаружении занижения налоговых обязательств. Как следствие, сумма штрафов и пеней может быть существенной по отношению к сумме выявленных налоговых нарушений.

В Российской Федерации налоговая декларация подлежит пересмотру и проверке в течение трех лет. Проведение выездной налоговой проверки или проверки любой налоговой декларации, относящейся к этому году, не означает, что в течение указанного трехлетнего периода не может быть проведена повторная налоговая проверка.

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

С 1 января 2012 года принципы определения рыночной цены изменены, и перечни лиц, которые могут быть признаны взаимозависимыми, и сделок, являющихся контролируруемыми, расширены. Поскольку правоприменительная практика по новым правилам еще не сложилась и некоторые нормы нового закона содержат противоречия, их нельзя назвать вполне определенными. Руководство Группы разрабатывает подходы в отношении налоговых последствий определения рыночных цен с целью не допустить существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Налоговое законодательство Российской Федерации допускает различные толкования во многих областях. Время от времени Группа пересматривает и интерпретации налогового законодательства, что позволяет снизить налоговые отчисления. Как уже отмечалось ранее, в свете последних событий это может вызвать усиленную налоговую проверку; налоговые риски Группы в случае споров с налоговыми органами не могут быть достоверно оценены, однако они могут значительно повлиять на финансовое состояние и деятельность Группы.

Руководство регулярно анализирует соблюдение Группой действующего налогового законодательства и его изменений, а также руководствуется комментариями к ним, публикуемыми налоговыми органами по вопросам, затрагивающим деятельность Группы. Кроме того, менеджмент регулярно оценивает сумму налога и пересматривает налоговые риски как потенциальную возможность доначислений сумм налогов и штрафов на операции, по которым не истек срок давности налоговой проверки, составляющий 3 года.

Время от времени выявляются операции, подверженные риску и непредвиденные обстоятельства, поэтому в любой момент могут возникнуть спорные судебные дела. Как бы то ни было, уровень потенциально рискованных операций не может быть раскрыт, следовательно, Группа не может избежать их в полной мере. Руководство принимает все меры для устранения такого рода рисков.

23 События после отчетной даты

В марте 2026 года общим собранием акционеров принято решение об увеличении уставного капитала Компании на 200 000 тыс. рублей путем размещения дополнительных акций путем закрытой подписки. Количество акций дополнительного выпуска – 2 000 000 000 шт., номинальная стоимость каждой акции 0,10 рубля.

Прочие события после отчетной даты, которые могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность, не происходили.


Р.В. Шуков
Генеральный директор

28 апреля 2026 г.

