

АО «Трежери Инвест» и дочерняя компания

**Консолидированная промежуточная финансовая отчетность
и аудиторское заключение**

30 июня 2026

Содержание

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.....	3
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	4
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
Консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении.....	7
Консолидированный промежуточный отчет о совокупном доходе.....	8
Консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств.....	9
Консолидированный промежуточный отчет об изменениях капитала.....	10
Примечания к консолидированной промежуточной 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 Операции со связанными сторонами	22
6 Денежные средства	23
7 Запасы	23
8 Торговая и прочая дебиторская задолженность	23
9 Займы выданные	24
10 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	25
11 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	26
12 Основные средства	27
13 Торговая и прочая кредиторская задолженность	28
14 Кредиты и займы.....	28
15 Векселя выданные.....	29
16 Собственный капитал.....	29
17 Выручка и себестоимость	30
18 Административные и прочие операционные расходы	30
19 Налог на прибыль	30
20 Финансовые риски	32
21 Условные и договорные обязательства	35
22 События после отчетной даты.....	36

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Предоставленная консолидированная промежуточная 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 дочерней компании (далее – «Группа»).

Руководство несет ответственность за предоставление консолидированной промежуточной финансовой отчетности, которая достоверно и объективно отражает финансовое состояние Группы на 30 июня 2026 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменение капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

В подготовке консолидированной промежуточной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- соблюдение принципов ведения бухгалтерского учета в составлении консолидированной промежуточной финансовой отчетности;
- использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок;
- исправление существенных ошибок, обнаруженных в консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности;
- подготовку консолидированной промежуточной 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 промежуточной финансовой отчетности;
- своевременное предоставление данных, раскрывающих с достаточной степенью точности финансовое положение Группы и позволяющих обеспечить соответствие консолидированной промежуточной 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 промежуточная финансовая отчетность, составленная за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, одобрена 28 августа 2026 года:

Р. В. Шуков
Генеральный директор





Общество с ограниченной ответственностью
«Аудиторская фирма «СОВА»

ИНН 5609028675/КПП 561001001

Тел. (3532) 507-123

Факс (3532) 508-123

E-mail: info@sova-orenburg.ru

Сайт: www.sovaorenburg.ru

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Аktionерам Акционерного общества «Трежери Инвест»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной промежуточной финансовой отчетности Акционерного общества «Трежери Инвест» и его дочерней компании (далее – Группа), состоящей из консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2026 года, консолидированного промежуточного отчета о совокупном доходе, консолидированного промежуточного отчета об изменениях капитала и консолидированного промежуточного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная промежуточная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 30 июня 2026 года, финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, 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 промежуточной 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, применимые к аудиту консолидированной промежуточной 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 промежуточной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной промежуточной 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, 9 и 11 к консолидированной промежуточной финансовой отчетности содержат информацию о суммах финансовых активов по их видам, отраженным в консолидированной промежуточной финансовой отчетности Группы.

Наш аудиторский подход был направлен на подтверждение балансовой стоимости финансовых активов на основе анализа договоров займа и других договоров. Мы проверяли 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 5 к консолидированной промежуточной финансовой отчетности, в котором отмечается, что в Группе на 30 июня 2026 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 промежуточную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной промежуточной 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 промежуточной финансовой отчетности аудируемого лица.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная промежуточная 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 промежуточной 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 промежуточной 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 промежуточной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, 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 промежуточной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная промежуточная 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 их 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 промежуточной 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 превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

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

**Аксеничев
Алексей Владимирович
ОРНЗ 21706025512**



28 августа 2026 года

Аудируемое лицо

Полное наименование:

Государственный регистрационный номер (ОГРН):

Место нахождения:

Акционерное общество «Трежери Инвест»

1207700290137

121151, г. Москва, набережная Тараса Шевченко,
д. 23А, эт. 19, пом. 1, ком. 13

Аудиторская организация

Наименование организации:

Государственный регистрационный номер (ОГРН):

Место нахождения:

Наименование саморегулируемой организации
аудиторов, членом которой является аудиторская
организация:

Номер в реестре аудиторов и аудиторских
организаций саморегулируемой организации
аудиторов:

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

1025600886849

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

Саморегулируемая организация аудиторов
Ассоциация «Содружество»

11606067573

АО «Трежери Инвест»
Консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении
по состоянию на 30 июня 2026 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	30 июня 2026	31 декабря 2025
АКТИВЫ			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	118 526	424 932
Запасы	7	2 113 598	1 081 078
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	8 804 961	4 594 956
Займы выданные, краткосрочные	9	2 622 730	552 344
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10	224 494	249 926
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	11	6 858 296	6 347 352
Итого оборотные активы		20 742 605	13 250 588
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	388 188	405 177
Налоговый актив		11 726	15 953
Займы выданные, долгосрочные	9	9 205 638	9 277 321
Гудвил		307 729	307 729
Отложенные налоговые активы	19	1 574 511	1 664 385
Прочее		31 997	32 617
Итого внеоборотные активы		11 519 789	11 703 182
Итого активы		32 262 394	24 953 770
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	13	7 063 284	4 875 695
Кредиты и займы, краткосрочные	14	9 821 889	5 497 021
Задолженность по краткосрочным векселям	15	6 036 254	3 060 752
Итого краткосрочные обязательства		22 921 427	13 433 468
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы, долгосрочные	14	7 365 878	9 852 298
Задолженность по долгосрочным векселям	15	216 871	209 330
Налоговое обязательство		1 027	658
Отложенные налоговые обязательства	19	183 601	50 002
Итого долгосрочные обязательства		7 767 377	10 112 288
Итого обязательства		30 688 804	23 545 756
Капитал			
Акционерный капитал	16	408 157	408 157
Эмиссионный доход	16	2 542 775	2 542 775
Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		319 930	(389 891)
Нераспределенная прибыль / (убыток)		(1 712 260)	(1 173 218)
Итого капитал, относящийся к акционерам		1 558 602	1 387 823
АО «Трежери Инвест»		14 988	20 191
Неконтролирующая доля			
Итого капитал		1 573 590	1 408 014
Итого обязательства и капитал		32 262 394	24 953 770

Р. В. Шуков
 Генеральный директор

28 августа 2026 г.

Прилагаемые примечания со страницы 11 по 36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной промежуточной финансовой отчетности



АО «Трежери Инвест»
Консолидированный промежуточный отчет о совокупном доходе
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025
Выручка	17	8 791 807	2 674 484
Себестоимость	17	(8 156 711)	(2 684 983)
Валовая прибыль (убыток)		635 096	(10 499)
Восстановление / (создание) резерва под обесценение займов и кредитов		(257 254)	(66 935)
Курсовые разницы		(11 508)	161 480
Доходы за вычетом расходов от продажи дочерней компании		—	79 218
Финансовый результат от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(25 697)	12 835
Административные и прочие операционные расходы	18	(481 852)	(150 371)
Прочие доходы		34 985	747
Операционная прибыль (убыток)		(106 230)	26 475
Процентные доходы		691 177	928 636
Процентные расходы		(1 135 687)	(877 392)
Прибыль (убыток) до налогообложения		(550 740)	77 719
Налог на прибыль	19	6 495	3 545
Чистая прибыль (убыток)		(544 245)	81 264
Прочий совокупный доход			
Фонд переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за вычетом отложенного налогообложения	19	709 821	74 532
Прочий совокупный доход за период		709 821	74 532
Совокупный доход за период		165 576	155 796
Чистая прибыль (убыток), приходящаяся на:			
акционеров Компании		(539 042)	84 624
неконтролирующую долю		(5 203)	(3 360)
Чистая прибыль (убыток)		(544 245)	81 264
Совокупный доход за период, приходящаяся на:			
акционеров Компании		170 779	159 156
неконтролирующую долю		(5 203)	(3 360)
Совокупный доход за период		165 576	155 796
Базовая прибыль / (убыток) на одну акцию, копеек		(0,1333)	2,1681

Р.В. Шуков
 Генеральный директор

28 августа 2026 г.



Прилагаемые примечания со страницы 14 до 36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной промежуточной финансовой отчетности

АО «Трежери Инвест»

**Консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года**
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025
Прибыль до налогообложения		(550 740)	77 719
<u>Поправки на:</u>			
Износ и амортизация		16 562	10 336
Процентный доход		(691 177)	(928 636)
Процентный расход		1 135 687	877 392
Выбытие дочерней компании		—	(79 218)
Курсовые разницы		11 508	(161 480)
Резервы под обесценение финансовых активов		360 474	66 935
Прочее		25 697	(12 835)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		308 011	(149 787)
Изменение дебиторской задолженности		(4 308 335)	589 102
Изменение кредиторской задолженности		2 182 555	1 848 385
Изменения в запасах		(1 032 520)	6 008
Изменения в прочих активах		620	—
Проценты по кредитам и займам полученные		48 449	130 034
Проценты по кредитам и займам уплаченные		(309 590)	(118 652)
Налог на прибыль, уплаченный в денежном виде		(23 299)	(10 033)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		(3 134 109)	2 295 057
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Выдача займов		(2 156 901)	(3 462 109)
Возврат выданных ранее займов		714 602	1 395 087
Приобретение финансовых активов		(437 818)	(2 227 161)
Поступление от реализации финансовых активов		464 730	1 302 587
Приобретение основных средств		—	(5 690)
Поступление от выбытия дочерней компании за вычетом денежных средств дочерней компании		—	(83)
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности		(1 415 387)	(2 997 369)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступление по кредитам и займам		7 187 886	1 975 000
Погашение кредитов и займов		(6 138 565)	(213 880)
Поступление от эмиссии акций		—	1 000 000
Чистое движение по выпущенным векселям		3 190 249	(2 206 105)
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности		4 239 570	555 015
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		3 520	—
Увеличение / (уменьшение) в сумме денежных средств		(309 926)	(147 297)
Движение денежных средств			
Денежные средства на начало отчетного периода	6	424 932	153 482
Денежные средства на конец отчетного периода	6	118 526	6 185

Р.В. Шуков

Генеральный директор

28 августа 2026 г.



Прилагаемые примечания со страницы 11 по 36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной промежуточной финансовой отчетности

АО «Трежери Инвест»
Консолидированный промежуточный отчет об изменениях капитала
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 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	Нераспре- делен- ная прибыль	Итого капитал, относя- щийся к акционерам АО «Трежери Инвест»	Неконтр олирую- щая доля	Итого капитал
Баланс на 31 декабря 2024	16	208 157	1 742 775	(215 214)	(1 122 022)	613 696	(2 777)	610 919
Чистая прибыль (убыток) за период		—	—	—	84 624	84 624	(3 360)	81 264
Эмиссия акций		200 000	800 000	—	—	1 000 000	—	1 000 000
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за вычетом отложенного налогообложения	19	—	—	74 532	—	74 532	—	74 532
Баланс на 30 июня 2025	16	408 157	2 542 775	(140 682)	(1 037 398)	1 772 852	(6 137)	1 766 715
Баланс на 31 декабря 2025	16	408 157	2 542 775	(389 891)	(1 173 218)	1 387 823	20 191	1 408 014
Чистая прибыль (убыток) за период		—	—	—	(539 042)	(539 042)	(5 203)	(544 245)
Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за вычетом отложенного налогообложения	19	—	—	709 821	—	709 821	—	709 821
Баланс на 30 июня 2026	16	408 157	2 542 775	319 930	(1 712 260)	1 558 602	14 988	1 573 590

Р.В. Шуков
Генеральный директор

28 августа 2026 г.



Прилагаемые примечания со страницы 11 по 36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной промежуточной финансовой отчетности

1 Общие сведения о Группе и ее деятельности

Настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность Акционерного общества «Трежери Инвест» (далее – Компания) и его дочерней компании (далее вместе – Группа) подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 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	30 июня 2026, %	31 декабря 2025, %
АО УК «РФЦ-Капитал» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом долгосрочных прямых инвестиций «Инфраструктурный»	Россия	80,0932	41,1376
АО «Русские Фонды»	Россия	12,4413	12,4426
ООО «ТЕРЕНСИС»	Россия	7,4603	7,5093
АО УК «РФЦ-Капитал» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом долгосрочных прямых инвестиций «Перспективное развитие»	Россия	–	38,9066
Прочие акционеры (доля каждого в уставном капитале менее 5%)	Россия	0,0052	0,0039
Итого		100	100

По состоянию на 30 июня 2026 года и 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%);
- ООО «Нефтелайн Трейд» (ИНН 7704310139, основной вид деятельности: неспециализированная торговля, страна регистрации: Россия, доля владения 90%).

Местом постоянной регистрации Группы является территория РФ.

На 30 июня 2026 и 31 декабря 2025 года Группа вела свою деятельность в России.

На 30 июня 2026 года численность персонала Группы составила 58 человек (31 декабря 2025 года: 71 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 промежуточная 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 промежуточной финансовой отчетности в соответствии с МСФО

Данная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена руководством Группы согласно международным стандартам финансовой отчетности за период с 01 января 2026 по 30 июня 2026 года включительно.

2.3 Функциональная валюта и валюта представления консолидированной промежуточной 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 промежуточная 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.

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;
- 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.

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 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 сумм 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 наращенные процентные расходы, включая наращенный 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 долевыми инструментами, 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.

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.

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 потребуется 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 промежуточная 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 заказчикам. 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 исключение 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 промежуточной 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 промежуточной 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 потребуется, 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 промежуточной финансовой отчетности отражены факты хозяйственной деятельности Компании и дочерней компании. 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 промежуточной 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.

а) Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы отражаются на основании эффективной ставки.

б) 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 промежуточной 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 30 июня 2026 года.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. (См. Примечание 21).

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 5).

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 2026 года и имеют отношение к ее деятельности.

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

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Классификация и оценка финансовых инструментов» (вступили в силу 1 января 2026).

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

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

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, 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 иницирует 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).

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 промежуточную финансовую отчетность.

5 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 промежуточной 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 30 июня 2026 года Группа имела значительные балансовые остатки со связанными сторонами (акционеры), включенные в отчет о финансовом положении по строке Кредиты и займы, краткосрочные, в сумме 5 244 933 тыс. рублей, по строке Кредиты и займы, долгосрочные, в сумме 3 298 649 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 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).

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, Группа имела следующие обороты со связанными сторонами:

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026	Акционеры
Получение займов	1 639 786
Процентные расходы	519 439

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, Группа имела следующие обороты со связанными сторонами:

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025	Акционеры
Выдача займов	462 000
Погашение выданного займа	758 500
Процентные доходы	217 685
Получение займов	1 975 000
Процентные расходы	227 934
Выручка от реализации ценных бумаг	14 110
Покупка ценных бумаг	429 854

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

Прочие административные расходы

740

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, выплаты ключевому управленческому персоналу представлены краткосрочными вознаграждениями в сумме 17 238 тыс. рублей (в том числе расходы по страховым взносам) (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: 5 329 тыс. рублей).

6 Денежные средства

По состоянию на 30 июня 2026 года денежные средства включают денежные средства на расчетных счетах в сумме 118 526 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 424 932 тыс. рублей).

По состоянию на 30 июня 2026 и 31 декабря 2025 года денежные средства номинированы в российских рублях и юанях (примечание 20).

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

7 Запасы

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Товары	1 821 727	652 069
Объекты недвижимости для перепродажи	118 627	165 536
Сырье и материалы	166 413	141 033
Прочее	6 831	122 440
Итого запасов	2 113 598	1 081 078

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

8 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Торговая дебиторская задолженность	3 369 692	2 025 683
Авансы поставщикам	866 394	730 221
Налоги (кроме налога на прибыль)	1 828 062	966 916
Прочая дебиторская задолженность	2 848 840	876 917
Итого торговой и прочей дебиторской задолженности до вычета резерва по сомнительным долгам	8 912 988	4 599 737
Резерв по сомнительным долгам	(108 027)	(4 781)
Итого торговой и прочей дебиторской задолженности за вычетом резерва по сомнительным долгам	8 804 961	4 594 956

Далее представлено изменение резерва по сомнительным долгам.

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025
Резерв по сомнительным долгам на начало периода	4 781	4 874
Чистое создание / (восстановление) резерва по сомнительным долгам	103 246	—
Выбытие дочерней компании	—	(93)
Резерв по сомнительным долгам на конец периода	108 027	4 781

По состоянию на 30 июня 2026 и 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность номинирована в российских рублях, просроченная, но необесцененная задолженность, отсутствует.

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

9 Займы выданные

	Валюта	Процентная ставка	Дата гашения	30 июня 2026	31 декабря 2025
АО «Русские Фонды»	Рубль	Ключевая ставка плюс 2%	22.05.2027	915 292	—
ООО «Гелиус Капитал» (договор РЕПО)	Рубль	—	—	717 996	—
ООО «Теренсис»	Рубль	Ключевая ставка плюс 3%	21.04.2027	400 849	—
АО Группа «ВИС»	Рубль	Ключевая ставка плюс 2%	30.12.2026	280 762	263 744
Физические лица	Рубль	10%-ключевая ставка плюс 3%	01.08.2026-21.05.2027	163 860	129 821
ООО «Тридцать седьмая концессионная компания»	Рубль	Ключевая ставка плюс 2%	17.02.2027	154 560	—
ООО «Агропарк-Ольхон»	Рубль	Ключевая ставка-ключевая ставка плюс 2%	01.10.2026-03.06.2027	113 309	65 012
ООО «Кинбурн»	Рубль	15%-ключевая ставка	15.12.2026-12.03.2027	30 354	29 637
ПАО «НАУКА-СВЯЗЬ»	Рубль	Ключевая ставка	30.09.2026	23 022	12 604
Прочие	Доллары США	—	—	23 812	23 108
Прочие	Рубль	—	—	38 017	114 909
Итого краткосрочных займов до вычета резерва под обесценение				2 861 833	638 835
Резерв под обесценение выданных краткосрочных займов				(239 103)	(86 491)
Итого краткосрочных займов за вычетом резерва под обесценение				2 622 730	552 344
ПАО «Селигдар»	Доллары США	5%	25.12.2029	4 000 598	3 927 945
АО «Русские Фонды»	Рубль	12%-ключевая ставка	13.04.2033-30.06.2033	2 996 779	2 673 672
ООО «Кинбурн»	Рубль	5%-ключевая ставка	22.07.2027-11.03.2033	777 799	688 729
Физические лица	Рубль	11%-ключевая ставка	07.06.2030-30.12.2035	608 105	955 701
ООО «Кречет»	Рубль	14%	22.12.2035	160 874	150 460
АО «ГК «Мелком»	Рубль	11%-ключевая ставка плюс 1%	22.12.2031-31.12.2033	337 024	262 564

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Валюта	Процентная ставка	Дата гашения	30 июня 2026	31 декабря 2025
АО «Угличская птицефабрика»	Рубль	Ключевая ставка плюс 1%	27.03.2029	142 926	—
ООО «ГИК»	Рубль	9%-Ключевая ставка плюс 1%	04.02.2031-25.07.2031	99 066	105 580
ООО «Смоленскрыбхоз»	Рубль	Ключевая ставка	14.11.2035	90 490	—
ООО «Сельхозпром»	Рубль	Ключевая ставка плюс 1%	01.04.2034	82 009	—
ООО «Агропарк-Ольхон»	Рубль	Ключевая ставка плюс 2%	27.10.2027-24.04.2028	41 404	63 595
ООО «Тридцать седьмая концессионная компания»	Рубль	Ключевая ставка плюс 2%	29.12.2028	24 415	447 129
Прочие	Рубль	—	—	222 641	275 822
Итого долгосрочных займов до вычета резерва под обесценение				9 584 130	9 551 197
Резерв под обесценение выданных займов				(378 492)	(273 876)
Итого долгосрочных займов выданных за вычетом резерва под обесценение				9 205 638	9 277 321
Итого займов выданных за вычетом резерва под обесценение				11 828 368	9 829 665
Далее представлено изменение резерва под обесценение выданных займов.					
				Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025
Резерв под обесценение выданных займов на начало периода				360 367	610 882
Чистое создание / (восстановление) резерва под обесценение выданных займов				257 228	66 935
Резерв под обесценение выданных займов на конец периода				617 595	677 817
10 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
				30 июня 2026	31 декабря 2025
Долевые ценные бумаги				224 494	249 926
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток				224 494	249 926

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

	30 июня 2025	31 декабря 2025
Векселя, номинированные в рублях	335 502	1 017 376
Права требования	522 894	518 255
Итого долговых ценных бумаг	858 396	1 535 631
Корпоративные акции	1 149 987	1 149 987
Паевые инвестиционные фонды	2 039 256	1 359 627
Выкупленные собственные облигации	2 836 994	2 836 994
Итого долевых ценных бумаг	6 026 237	5 346 608
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход до вычета резервов	6 884 633	6 882 239
Резерв под обесценение	(26 337)	(534 887)
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на конец периода	6 858 296	6 347 352

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 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года корпоративные акции представлены вложениями в акции СПАО «Ингосстрах» (вид деятельности – страхование, зарегистрировано в России), АО «ГК Мелком» (вид деятельности – холдинговые компании, зарегистрировано в России).

Далее представлено изменение резервов под обесценение.

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025
Резерв под обесценение на начало периода	534 887	106 119
Чистое досоздание / (восстановление) резерва под обесценение	(508 550)	5 987
Резерв под обесценение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на конец периода	26 337	112 106

По состоянию на 30 июня 2026 и 31 декабря 2025 года просроченная, но необесцененная задолженность, отсутствует.

Далее представлена расшифровка долговых ценных бумаг по состоянию на 30 июня 2026 и 31 декабря 2025 года.

Наименование эмитента	Вид ценной бумаги	Вид деятельности Страна	30 июня 2026	31 декабря 2025
Физические лица	Права требования	- Россия	486 790	482 151
АО «Русские фонды»	Векселя	Инвестиции Россия	334 278	302 809
ООО «Сельхозпром»	Права требования	Сельское хозяйство Россия	—	523 550
АО «СПТО «НИКА»	Векселя	Недвижимость Россия	—	139 204
Прочие	Векселя, права требования	— Россия	37 328	87 917
Итого долговых ценных бумаг			858 396	1 535 631

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

12 Основные средства

	Здания, земля и сооружения	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Офисное оборудо- вание	Прочие основные средства	Незавер- шенные вложе- ния	Итого
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2024	221 037	13 951	7 167	146	1 287	18 827	262 415
Первоначальная стоимость:							
Остаток на 31 декабря 2024	362 288	18 841	25 368	970	5 599	18 827	431 893
Поступление	5 755	712	—	120	188	—	6 775
Реклассификация	7 706	965	—	—	282	(8 953)	—
Выбытие	—	—	—	-63	—	(1 086)	(1 149)
Выбытие дочерней компании	—	(13 599)	—	—	—	(250)	(13 849)
На 30 июня 2025	375 749	6 919	25 368	1 027	6 069	8 538	423 670
Накопленная амортизация:							
Остаток на 31 декабря 2024	(141 251)	(4 890)	(18 201)	(824)	(4 312)	—	(169 478)
Амортизационные отчисления	(8 618)	(778)	(657)	(26)	(259)	—	(10 336)
Выбытие	—	—	—	63	—	—	63
Выбытие дочерней компании	—	2 030	—	—	—	—	2 030
На 30 июня 2025	(149 869)	(3 636)	(18 858)	(787)	(4 571)	—	(177 721)
Чистая балансовая стоимость на 30 июня 2025	225 880	3 283	6 510	240	1 498	8 538	245 949
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2025	252 160	115 822	33 527	449	2 755	464	405 177
Первоначальная стоимость:							
Остаток на 31 декабря 2025	411 059	132 767	69 305	1 479	8 759	464	623 833
Поступление	193	126	—	—	—	—	319
Реклассификация	—	(489)	—	—	489	—	—
Выбытие	—	—	—	—	(282)	(464)	(746)
На 30 июня 2026	411 252	132 404	69 305	1 479	8 966	—	623 406
Накопленная амортизация:							
Остаток на 31 декабря 2025	(158 899)	(16 945)	(35 778)	(1 030)	(6 004)	—	(218 656)
Амортизационные отчисления	(9 768)	(3 088)	(3 058)	(108)	(540)	—	(16 562)
Реклассификация	—	489	—	—	(489)	—	—
На 30 июня 2026	(168 667)	(19 544)	(38 836)	(1 138)	(7 033)	—	(235 218)
Чистая балансовая стоимость на 30 июня 2026	242 585	112 860	30 469	341	1 933	—	388 188

13 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Финансовая часть кредиторской задолженности		
Торговая кредиторская задолженность	479 733	813 197
Налоги (кроме налога на прибыль)	18 688	8 764
Прочая кредиторская задолженность	6 548 224	4 040 339
Нефинансовая часть кредиторской задолженности		
Резервы по отпускам	16 639	13 395
Итого торговой и прочей кредиторской задолженности	7 063 284	4 875 695

По состоянию на 30 июня 2026 года прочая кредиторская задолженность номинирована в рублях (31 декабря 2025 года: номинирована в рублях).

14 Кредиты и займы

	Валюта	Процентная ставка	Дата гашения	30 июня 2026	31 декабря 2025
РФЦ-КАПИТАЛ АО (Д.У. ЗПИФ комбинированный «Инфраструктурный»)	Рубль	Ключевая ставка	04.09.2026-30.12.2026	5 241 712	4 312 973
TATES INVESTMENTS LIMITED	Доллар США	4,95%	26.02.2027	2 968 936	—
Физические лица	Рубль	Ключевая ставка-ключевая ставка плюс 1%	02.09.2026-02.12.2026	367 431	237 170
Физические лица	Доллар США	5-7%	08.10.2026-08.12.2026	165 943	166 788
ООО «Гелиус Капитал» (договор РЕПО)	Рубль	—	—	852 366	22 600
Краткосрочная часть долгосрочных займов	Рубль	—	—	22 192	22 808
Прочее	Рубль	—	—	203 309	734 682
Итого краткосрочных займов				9 821 889	5 497 021
Облигационный займ	Рубли	7,5%	22.05.2028	3 000 000	3 000 000
РФЦ-КАПИТАЛ АО (Д.У. ЗПИФ комбинированный «Инфраструктурный»)	Рубль	Ключевая ставка	01.02.2028-26.03.2031	3 298 649	2 418 805
БАНК ВТБ (ПАО)	Рубль	Ключевая ставка+4,5%	14.02.2029	1 000 000	—
TATES INVESTMENTS LIMITED	Доллар США	4,95%	26.02.2027	—	3 526 759
TATES INVESTMENTS LIMITED	Рубль	Ключевая ставка	26.12.2027		296 289
Прочее	Рубль	—	—	67 229	610 445
Итого долгосрочных займов				7 365 878	9 852 298
Итого кредитов и займов				17 187 767	15 349 319

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

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 30 июня 2026 и 31 декабря 2025 года процентная ставка составляет 7,5%.

По состоянию на 30 июня 2026 года в состав долгосрочных займов включен кредит БАНКА ВТБ (ПАО) в сумме 1 000 000 тыс. рублей, по которому Группа предоставила обеспечение в виде прав требований к стороннему юридическому лицу в сумме 7 500 000 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: обеспечение не предоставлялось).

15 Векселя выданные

	Валюта	Процентная ставка	Дата гашения	30 июня 2026	31 декабря 2024
Краткосрочные векселя выданные	Рубль	16-21%	08.07.2026-17.06.2027	5 816 208	3 007 190
Краткосрочные векселя выданные	Рубль	—	По предъявлению	220 046	53 562
Итого краткосрочных векселей выданных				6 036 254	3 060 752
Долгосрочные векселя выданные	Рубль	9%	28.04.2028-17.05.2028	216 871	209 330
Итого векселей выданных				6 253 125	3 270 082

Справедливая стоимость векселей к уплате приблизительно равна их балансовой стоимости.

16 Собственный капитал

Акционерный капитал

По состоянию на 30 июня 2026 года и 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.

По состоянию на 30 июня 2026 и 31 декабря 2025 года 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 30 июня 2026 года, отраженной в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с законодательством Российской Федерации, равен 571 085 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: 788 770 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 промежуточной финансовой отчетности.

Дивиденды по результатам года, закончившегося 31 декабря 2025 года, не объявлялись и не выплачивались.

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

17 Выручка и себестоимость

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025
Реализация ценных бумаг	2 074 841	2 562 957
Реализация товаров	6 670 434	–
Реализация недвижимости	–	15 000
Прочее	46 532	96 527
Итого выручки	8 791 807	2 674 484
Себестоимость ценных бумаг	(2 043 725)	(2 585 035)
Себестоимость товаров	(6 073 986)	–
Себестоимость недвижимости	–	(13 667)
Прочее	(39 000)	(86 281)
Итого себестоимости	(8 156 711)	(2 684 983)
Валовая прибыль	635 096	(10 499)

18 Административные и прочие операционные расходы

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025
Резерв по сомнительным долгам	103 220	–
Затраты на персонал	81 013	27 030
Банковские услуги	22 703	504
Аренда	6 666	210
Профессиональные услуги	3 838	939
Услуги брокера и депозитария	1 955	1 621
Материалы	1 046	1 586
Информационно-консультационные услуги	629	53 188
Госпошлина	275	119
Прочие расходы	260 507	65 174
Итого административных и прочих операционных расходов	481 852	150 371

19 Налог на прибыль

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025
Текущий налог на прибыль	(6 639)	(3 400)
Изменение отложенного налогообложения	13 134	6 945
Итого налога на прибыль	6 495	3 545

АО «Трежерс Инвест»

**Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)**

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:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025
Прибыль / (убыток) до налогообложения	(550 740)	77 719
Официальная ставка налога на прибыль	25%	25%
Теоретические расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по официальной налоговой ставке	137 685	(19 430)
Доход, облагаемый по иным ставкам	—	53
Расходы, не уменьшающие/ (увеличивающие) налогооблагаемую базу	(131 190)	22 922
Итого налога на прибыль	6 495	3 545

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 (30 июня 2025 года: 25%). Отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные в отчете о совокупном доходе, представлены ниже:

	Изменение на счетах			
	31 декабря 2025	собственного капитала	прибылей и убытков	30 июня 2026
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и убытков:				
Финансовые вложения и займы	381 249	(129 964)	40 090	291 375
Убыток по налогу на прибыль, переносимый на будущее	1 283 136	—	—	1 283 136
Итого	1 664 385	(129 964)	40 090	1 574 511
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц и убытков:				
Финансовые вложения и займы	(50 002)	(106 643)	(26 956)	(183 601)
Итого	(50 002)	(106 643)	(26 956)	(183 601)

	Изменение на счетах				
	31 декабря 2024	собственного капитала	прибылей и убытков	выбытие дочерней компаний	30 июня 2025
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и убытков:					
Финансовые вложения и займы	374 783	(24 844)	21 106	–	371 045
Убыток по налогу на прибыль, переносимый на будущее	1 286 659	–	–	(13 641)	1 273 018
Итого	1 661 442	(24 844)	21 106	(13 641)	1 644 063
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц и убытков:					
Финансовые вложения и займы	(32 582)	–	(14 161)	668	(46 075)
Итого	(32 582)	–	(14 161)	668	(46 075)

20 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.

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 существенным образом повлиять на оценку его кредитоспособности, инициируется процедура пересмотра установленного лимита.

Валютный риск

Группа осуществляет операции преимущественно в российских рублях.

По состоянию на 30 июня 2026 года часть активов номинирована в долларах США: выданные займы в сумме 4 024 410 тыс. рублей, резерв под обесценение выданных займов 5 418 тыс. рублей, дебиторская задолженность в сумме 655 762 тыс. рублей; часть активов номинирована в евро: дебиторская задолженность в сумме 1 473 тыс. рублей; часть активов номинирована в юанях: дебиторская задолженность в сумме 611 669 тыс. рублей, денежные средства в сумме 59 622 тыс. рублей (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).

По состоянию на 30 июня 2026 года часть обязательств номинирована в долларах США: краткосрочные займы в сумме 3 134 879 тыс. рублей, кредиторская задолженность в сумме 475 180 тыс. рублей; часть обязательств номинирована в юанях: кредиторская задолженность в сумме 277 756 тыс. рублей (31 декабря 2025 года: часть обязательств номинирована в долларах США: краткосрочные займы в сумме 166 788 тыс. рублей, долгосрочные займы в сумме 3 526 759 тыс. рублей, кредиторская задолженность в сумме 30 425 тыс. рублей; часть обязательств номинирована в юанях: кредиторская задолженность в сумме 230 583 тыс. рублей).

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

По состоянию на 30 июня 2026 года длинная валютная позиция в долларах США составила 1 064 695 тыс. рублей, длинная валютная позиция в юанях составила 393 535 тыс. рублей, длинная валютная позиция в евро составила 1 473 тыс. рублей (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).

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.

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: котлируемые (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)
30 июня 2026 года		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	224 494	–
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	–	6 858 296
Итого	224 494	6 858 296

АО «Трежери Инвест»
Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	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

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 30 июня 2026 и 31 декабря 2023 года:

30 июня 2026	Менее 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше трех лет	Итого
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 046 645	—	—	7 046 645
Кредиты и займы	9 821 889	2 527 043	4 838 835	17 187 767
Векселя и прочие обязательства	6 036 254	216 871	—	6 253 125
Итого	22 904 788	2 743 914	4 838 835	30 487 537
31 декабря 2025				
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

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 промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 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.

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Долгосрочные кредиты и займы	7 365 878	9 852 298
Краткосрочные займы	9 821 889	5 497 021
Краткосрочная кредиторская задолженность	7 063 284	4 875 695
Задолженность по векселям	6 253 125	3 270 082
За вычетом денежных средств	(118 526)	(424 932)
Чистая задолженность	30 385 650	23 070 164
Капитал	1 573 590	1 408 014
Капитал и чистая задолженность	31 959 240	24 478 178
Коэффициент финансового рычага	0,95	0,94

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

21 Условные и договорные обязательства

Поручительства и гарантии

На 30 июня 2026 года Группа поручительства и гарантии отсутствуют (31 декабря 2025 года: поручительства и гарантии отсутствуют).

Судебные разбирательства

На 30 июня 2026 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.

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 промежуточную 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.

22 События после отчетной даты

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

Р.В. Шуков

Генеральный директор

28 августа 2026 г.

