

ООО «ИКС 5 ФИНАНС»

**Финансовая отчетность
в соответствии с Международными
стандартами финансовой отчетности и
Аудиторское заключение**

**за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
по состоянию на эту дату**

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА.....	3
--	----------

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	7
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	8
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	9
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ ЧИСТЫХ АКТИВОВ, ПРИХОДЯЩИХСЯ НА ДОЛЮ УЧАСТНИКА	10
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА	11

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	12
2	ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ КОМПАНИЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	12
3	ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.....	12
4	ВАЖНЕЙШИЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.....	18
5	ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ, РАЗЪЯСНЕНИЙ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ.....	19
6	ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	19
7	ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ, ВЫДАННЫЕ СВЯЗАННЫМ СТОРОНАМ.....	20
8	ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА	21
9	НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ.....	22
10	УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ	23
11	УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ КАПИТАЛА	24
12	СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ	25
13	ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	26
14	СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.....	27

Аудиторское заключение независимого аудитора

Единственному участнику и Совету директоров
ООО «ИКС 5 ФИНАНС»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит финансовой отчетности ООО «ИКС 5 ФИНАНС» («Общество»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату, отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, отчета об изменении чистых активов, приходящихся на долю участника за год, закончившийся на указанную дату, и отчета об изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, за исключением возможного влияния обстоятельства, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2025 год, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения с оговоркой

Мы не имели возможности получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства относительно корректности раскрытия информации о наличии или отсутствии стороны, обладающей конечным контролем, а также полноты и корректности информации о связанных сторонах и операциях с ними, поскольку Общество в соответствии с требованиями Указа Президента РФ от 27 января 2024 г. № 73 не предоставило информацию о структуре владения Обществом и о связи Общества с другими хозяйствующими субъектами. Как следствие, у нас отсутствовала возможность определить, необходимы ли какие-либо корректировки указанного раскрытия информации о стороне, обладающей конечным контролем, о связанных сторонах и операциях с ними в примечаниях к финансовой отчетности.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, а также Международного кодекса этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), выпущенного Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также 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 с оговоркой.



Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Мы определили, что за исключением обстоятельства, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», отсутствуют иные ключевые вопросы аудита, о которых необходимо сообщить в нашем аудиторском заключении.

Прочая информация, включенная в годовой отчет ООО «ИКС 5 ФИНАНС»

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете ООО «ИКС 5 ФИНАНС», но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. У нас нет сведений о таких фактах.

Ответственность руководства и Совета директоров за финансовую отчетность

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества 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 Общество, прекратить его деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Общества.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.



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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения 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 ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ 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 Общества;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Общества 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 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 Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Совету директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали их обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита финансовой отчетности за текущий период и которые, 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.

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Головкина Марина Юрьевна.

Головкина Марина Юрьевна,
действующая от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОИНЗ 21906100348)

23 апреля 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.
Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.


Сведения об аудируемом лице

Наименование: ООО «ИКС 5 ФИНАНС»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 27 декабря 2006 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1067761792053.
Местонахождение: 109029, Россия, г. Москва, ул. Средняя Калитниковская, д. 28, стр. 4, этаж 2, помещ. XXIX, ком. 20.

ООО «ИКС 5 ФИНАНС»
Отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2025 г.
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Долгосрочные займы, выданные связанным сторонам	7	128 818 054	55 857 954
		128 818 054	55 857 954
Оборотные активы			
Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам	7	78 736 149	67 528 306
Прочая дебиторская задолженность		274 431	3 331
Денежные средства		4 174	22 193
		79 014 754	67 553 830
Итого активы		207 832 808	123 411 784
Капитал и обязательства			
Капитал, приходящийся на долю участника			
Уставный капитал	3.8	10	–
Добавочный капитал	3.8	4 817 000	–
Нераспределенная прибыль	3.8	368 225	–
		5 185 235	–
Итого капитал		5 185 235	–
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные заемные средства от третьих лиц	8	123 560 792	49 897 948
Отложенные налоговые обязательства	9	76 201	5 821
		123 636 993	49 903 769
Краткосрочные обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участника			
Краткосрочные заемные средства от третьих лиц	8	78 975 468	67 502 565
Прочая задолженность связанным сторонам		12 032	4 428
Налог на прибыль к уплате		22 533	42 595
Прочие обязательства		547	911
Итого краткосрочные обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участника		79 010 580	67 550 499
Чистые активы, приходящиеся на долю участника	3.8	–	5 957 516
Итого краткосрочные обязательства		79 010 580	73 508 015
Итого обязательства		202 647 573	123 411 784
Итого капитал и обязательства		207 832 808	123 411 784

Утверждено и подписано:


 Н.Л. Щеголеватых
 Генеральный директор

23 апреля 2026 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.


ООО «ИКС 5 ФИНАНС»

**Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.**

(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Процентные доходы от связанных сторон		31 110 136	12 740 014
Процентные расходы третьим лицам		(30 129 032)	(11 902 610)
Административные расходы		(10 428)	(9 484)
Прочие финансовые доходы/(расходы)		211 618	(4 063)
Расход по налогу на прибыль, переданному ответственному участнику		—	(1 266)
Прибыль до налогообложения		1 182 294	822 591
Расход по налогу на прибыль	9	(304 575)	(161 222)
Прибыль за год		877 719	661 369
Итого совокупный доход за год		877 719	661 369

Утверждено и подписано:



Н.Л. Щеголеватых
Генеральный директор

23 апреля 2026 г.

ООО «ИКС 5 ФИНАНС»
Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	2025 г.	2024 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности		
Выдача займов связанным сторонам	(155 077 700)	(39 815 206)
Погашение займов связанными сторонами	72 197 300	–
Получение займов от третьих сторон	155 000 000	52 738 000
Погашение займов третьим сторонам	(70 014 736)	(11 566 239)
Проценты, полученные от связанных сторон	29 778 539	15 463 112
Проценты, уплаченные третьим сторонам	(29 306 285)	(11 265 142)
Авансовый платеж по процентам, уплаченный третьим сторонам	(270 900)	–
Прочие платежи связанным сторонам	(19 605)	(91 969)
Налог на прибыль уплаченный	(253 824)	(116 246)
Прочие платежи	(400 808)	(146 908)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	1 631 981	5 199 402
Движение денежных средств по финансовой деятельности		
Распределение прибыли, приходящейся на долю участника	(1 650 000)	(5 178 000)
Чистое расходование денежных средств по финансовой деятельности	(1 650 000)	(5 178 000)
Денежные средства на начало года	22 193	791
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств	(18 019)	21 402
Денежные средства на конец года	4 174	22 193

Утверждено и подписано:



 Н.Л. Щеголеватых
 Генеральный директор

23 апреля 2026 г.


ООО «ИКС 5 ФИНАНС»

Отчет об изменении чистых активов, приходящихся на долю участника за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	Вклад участника	Чистые активы, приходящиеся на долю участника помимо вкладов	Итого чистые активы, приходящиеся на долю участника
Чистые активы, приходящиеся на долю участника, на 1 января 2024 г.		4 817 010	5 657 137	10 474 147
Итого совокупный доход за период		—	661 369	661 369
Распределение прибыли, приходящейся на долю участника		—	(5 178 000)	(5 178 000)
Чистые активы, приходящиеся на долю участника, на 31 декабря 2024 г.		4 817 010	1 140 506	5 957 516
Чистые активы, приходящиеся на долю участника, на 1 января 2025 г.		4 817 010	1 140 506	5 957 516
Итого совокупный доход за период		—	877 719	877 719
Распределение прибыли, приходящейся на долю участника		—	(1 650 000)	(1 650 000)
Реклассификация в капитал	3.8	(4 817 010)	(368 225)	(5 185 235)
Чистые активы, приходящиеся на долю участника, на 31 декабря 2025 г.		—	—	—

Утверждено и подписано:



 Н.Л. Щеголевых
 Генеральный директор

23 апреля 2026 г.

ООО «ИКС 5 ФИНАНС»
Отчет об изменении капитала
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
На 1 января 2025		—	—	—	—
Реклассификация из чистых активов, приходящихся на долю участника, в капитал	3.8	10	4 817 000	368 225	5 185 235
На 31 декабря 2025 г.		10	4 817 000	368 225	5 185 235

Утверждено и подписано:


Н.Л. Щеголеватых
Генеральный директор

23 апреля 2026 г.

1 ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Общество с ограниченной ответственностью «ИКС 5 ФИНАНС» (далее – «Компания») создано 27 декабря 2006 г.

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, 109029, г. Москва, ул. Средняя Калитниковская, д. 28, стр. 4, эт. 2, пом. ХХІХ, ком. 20.

Основным видом деятельности Компании является финансовое посредничество.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. единственным участником Компании являлось Общество с ограниченной ответственностью «ПЕРЕКРЕСТОК-2000», входящее в группу компаний под контролем ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» (далее – «Группа»).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. акции ПАО «Корпоративный центр ИКС 5» котировались на Московской бирже в первом котировальном списке.

Согласно информации, доступной руководству Группы, у Компании отсутствует сторона, обладающая конечным контролем.

2 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ КОМПАНИЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В 2025 году сохранялась геополитическая напряженность и санкционное давление в отношении Российской Федерации, продолжали действовать временные экономические меры ограничительного характера, в основном затрагивающие операции с нерезидентами.

Благодаря замедлению инфляционного давления во втором полугодии 2025 года Банк России приступил к циклу снижения ключевой ставки постепенно снизив ее с 21%¹ в июне 2025 года до 16% в декабре 2025 года. Тренд на снижение ключевой ставки продолжился и в 2026 году: Банк России снизил ставку с 16% до 15,5% в феврале 2026 года и до 15% в марте 2026 года.

В ответ на постепенное снижение ключевой ставки в течение года инвесторы старались зафиксировать доходности на высоком уровне, в связи с этим рынок корпоративных облигаций Российской Федерации, на котором Компания осуществляет деятельность по привлечению финансирования, в 2025 году показал рекордные объемы размещений.

Руководство компании оценивает, что в 2026 году рынок корпоративных облигаций будет продолжать показывать тренд роста.

Деятельность Компании в той или иной степени подвергается различным видам рисков (финансовым, правовым, страновым, региональным, репутационным и др.). В примечаниях к данной финансовой отчетности раскрыта информация о подверженности Компании рискам и о причинах их возникновения, механизмах управления рисками, а также изменениях по сравнению с предыдущим периодом.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные принципы учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей финансовой отчетности представлены ниже. Данные принципы последовательно применялись к показателям за все представленные в отчетности периоды, если не указано иное.

3.1 Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») и соответствует их требованиям.

Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства, с поправками для объективного представления информации в соответствии с требованиями МСФО. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной финансовой отчетности.

¹ По данным Банка России.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.1 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Подготовка финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых важных бухгалтерских оценок. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для финансовой отчетности, указаны в Примечании 4.

3.2 Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании и валютой, в которой подготовлена прилагаемая финансовая отчетность, является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль.

3.3 Принцип непрерывности деятельности

Настоящая финансовая отчетность Компании была подготовлена исходя из принципа непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности.

3.4 Классификация активов и обязательств в качестве оборотных/внеоборотных активов и краткосрочных/долгосрочных обязательств

Компания представляет активы и обязательства в отчете о финансовом положении с разбивкой на оборотные/внеоборотные активы и краткосрочные/долгосрочные обязательства. Актив классифицируется в качестве оборотного в следующих случаях:

- ▶ актив предполагается реализовать, либо он предназначен для продажи или потребления в ходе обычного операционного цикла;
- ▶ актив преимущественно предназначен для торговли;
- ▶ актив предполагается к реализации в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- ▶ актив представляет собой денежные средства или их эквиваленты, за исключением случаев, когда его запрещено обменивать или использовать для погашения обязательства в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных. Обязательство классифицируется в качестве краткосрочного в следующих случаях:

- ▶ обязательство предполагается погасить в ходе обычного операционного цикла;
- ▶ обязательство предназначено главным образом для торговли;
- ▶ обязательство подлежит погашению в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- ▶ Компания не имеет безусловного права отложить погашение этого обязательства на срок как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

3.5 Оценка справедливой стоимости

Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, раскрыта в Примечании 12. Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательств в ходе обычной сделки, между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- ▶ либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- ▶ либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.5 Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Компания использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные. Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- ▶ Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).
- ▶ Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- ▶ Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Компания определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

3.6 Финансовые инструменты

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

Финансовые активы

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу, и бизнес-модели, применяемой Компанией для управления этими активами. Компания первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Компанией для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Компания управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- ▶ финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- ▶ финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- ▶ финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- ▶ финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.6 Финансовые инструменты (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Данная категория является наиболее уместной для Компании. Компания оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- ▶ финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; 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.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т.е. исключается из отчета Компании о финансовом положении), если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- ▶ Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Компания не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Компания продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Компании.

Обесценение финансовых активов

Раскрытие подробной информации об обесценении финансовых активов также представлено в Примечании 4.

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки («ОКУ») в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Компания ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.6 Финансовые инструменты (продолжение)

Компания считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Компания также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Компания получит, без учета механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Компанией, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, классифицированные по усмотрению Компании как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Компании включают заемные средства от третьих лиц.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации.

Кредиты и займы

Данная категория является наиболее значимой для Компании. После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом комиссионных затрат на привлечение финансирования, поручительств, дисконтов или премий при приобретении и иных затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о прибыли или убытке.

К данной категории относятся долгосрочные и краткосрочные заемные средства от третьих лиц.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о прибыли или убытке.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма – представлению в отчете о финансовом положении, когда имеется юридически защищенное в настоящий момент право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

3.7 Денежные средства

Денежные средства состоят из денежных средств на текущих банковских счетах. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.8 Чистые активы, приходящиеся на долю участника

В соответствии с Уставом Компании, участники Общества имеют право выйти из общества путем отчуждения доли Обществу, и Компания обязана выкупить отчуждаемую долю. До внесения изменения в Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 28 декабря 2025 г. (далее «Изменения») стоимость выкупа определялась на основании данных бухгалтерской отчетности общества за последний отчетный период, предшествующий дате перехода к обществу доли вышедшего из общества участника общества. После внесения Изменений, появилась возможность определять стоимость выкупа на основании рыночной стоимости чистых активов общества.

До внесения описанных выше Изменений, доля участников в чистых активах Компании, учрежденной в форме Общества с ограниченной ответственностью, не удовлетворяла критериям признания долевого инструмента и признавалась в составе обязательств. После внесения Изменений чистые активы, приходящиеся на долю участника, были реклассифицированы в состав капитала.

3.9 Налогообложение

Изменение отложенного налога признается в прибыли или убытке, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе совокупного дохода или капитала. В данном случае, отложенный налог отражается в составе совокупного дохода или капитала.

Обязательства (активы) по текущему налогу на прибыль оцениваются в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» и КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль» на основании требований законодательства, которые действуют или по существу приняты на отчетную дату, с учетом применимых ставок налогообложения и налоговых льгот.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в части временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

3.10 Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

3.11 Неопределенные налоговые позиции

Руководство Компании проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Компании на конец каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу в конце отчетного периода, и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств в конце отчетного периода.

3.12 Сегментная отчетность

Компания не выделяет операционных сегментов, и директор принимает решения на основании внутренней отчетности, которая существенно не отличается от МСФО отчетности Компании.

4 ВАЖНЕЙШИЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств 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 считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения кроме требующих оценок в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, включают следующие:

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным связанным сторонам

Оценка убытков согласно МСФО (IFRS) 9 по всем категориям финансовых активов требует применения суждения, в частности, при определении ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение. Расчеты ОКУ Компании являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- ▶ система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Компанией для определения вероятности дефолта;
- ▶ критерии, используемые Компанией для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска, в результате чего оценочный резерв под обесценение по финансовым активам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок, и качественная оценка;
- ▶ объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- ▶ разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;
- ▶ определение взаимосвязей между макроэкономическими сценариями и экономическими данными, например, уровнем безработицы и стоимостью обеспечения, а также влияние на показатели вероятности дефолта, и уровень потерь при дефолте;
- ▶ выбор прогнозных макроэкономических сценариев и их взвешивание с учетом вероятности для получения экономических исходных данных для моделей оценки ОКУ.

Налоговое законодательство

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований (Примечание 13).

Операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Компания заключает сделки со связанными сторонами. Эти операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам. Оценки и суждения применяются в определении осуществлялись ли сделки по рыночным или нерыночным условиям, в случае, где нет активного рынка таких операций. Условия операций со связанными сторонами представлены в Примечании 6. При выдаче займа Компания определяет его стоимость на основании стоимости собственного финансирования. Стоимость собственного финансирования Компании приблизительно равна стоимости финансирования Группы, поскольку облигации, выпускаемые Компанией, обеспечены офертами о предоставлении обеспечения и поручительствами, выданными компаниями Группы. Поскольку все заемщики Компании также входят в Группу, Компания считает, что их рыночная стоимость финансирования приблизительно равна стоимости финансирования Компании.

5 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ, РАЗЪЯСНЕНИЙ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

При подготовке настоящей финансовой отчетности Компания придерживалась тех же принципов учетной политики и методов расчета, что и в предыдущих годах, за исключением новых и пересмотренных стандартов и разъяснений, действующих с 1 января 2025 г. Стандарты, разъяснения и поправки, вступившие в силу 1 января 2025 г., не оказали существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

К поправкам к МСФО, действующим в отношении финансовых годов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты, и не оказавшим существенного влияния на Компанию и ее учетную политику, относятся следующие:

- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют».

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Компании. Компания намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения с даты их вступления в силу.

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 г.	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2026 г.
Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Договоры о возобновляемой энергии»	1 января 2026 г.
«Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»	1 января 2026 г.
МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности: раскрытие информации»	1 января 2027 г.

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на Компанию, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Компания находится в процессе анализа влияния на свою финансовую отчетность.

6 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна сторона имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние на нее или совместно контролировать другую сторону при принятии финансовых и операционных решений, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении любой операции, потенциально вовлекающей связанную сторону, основное внимание уделяется содержанию отношений, а не юридической форме.

Основными связанными сторонами Компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., являлись иные компании Группы, в которую входит сама Компания.

Чистые активы Компании, приходящиеся на долю участника и представляющие собой обязательства перед участником, по состоянию на 31 декабря 2024 г. составили 5 957 516 тыс. рублей.

В течение лет, закончившихся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., Компания осуществляла операции по предоставлению и погашению займов связанным сторонам, находящимся под общим контролем.

В течение лет, закончившихся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., Компания не осуществляла сделок по приобретению и продаже прав требования со связанными сторонами, находящимися под общим контролем.

Остатки по операциям со связанными сторонами, находящимися под общим контролем, представлены в Примечании 7, а также в отчете о финансовом положении и отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

6 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)**Вознаграждение основному управленческому персоналу**

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Компании, к которому относится генеральный директор и Совет директоров, выплачивается за выполнение им своих обязанностей на занимаемой должности и складывается из предусмотренной трудовым соглашением заработной платы. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу носит краткосрочный характер.

Общая сумма краткосрочного вознаграждения, выплачиваемого ключевому управленческому персоналу Компании, за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., составила 97 тыс. рублей (2024 год: 97 тыс. рублей) без учета причитающихся налогов. Отчисления в Социальный фонд России за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., составили 29 тыс. рублей (2024 год: 29 тыс. рублей).

7 ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ, ВЫДАННЫЕ СВЯЗАННЫМ СТОРОНАМ

	Процентная ставка, % годовых	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Балансовая стоимость			
Со сроком погашения до 1 года	17,5	78 736 149	67 528 306
Со сроком погашения от 1 до 3 лет	17,5-20	128 818 054	55 823 954
Со сроком погашения свыше 3 лет	–	–	34 000
Итого балансовая стоимость		207 554 203	123 386 260
Итого справедливая стоимость		208 173 382	117 139 214
Балансовая стоимость за вычетом краткосрочной части		(78 736 149)	(67 528 306)
Итого балансовая стоимость долгосрочной части		128 818 054	55 857 954
Итого балансовая стоимость краткосрочной части долгосрочных займов		78 736 149	67 528 306

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Компания считает, что резерв на ожидаемые кредитные убытки незначительный, так как финансовое положение заемщиков достаточно для исполнения данных возможных требований.

В течение 2025 и 2024 годов займы были выданы связанным сторонам, зарегистрированным в России.

Займы выданные не являются ни просроченными, ни обесцененными. Дебиторы характеризуются приблизительно одинаковой платежеспособностью. Компания не имеет выданных займов, переданных в залог или в качестве иного обеспечения.

8 ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

	Год погашения или год оферты	Купон	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Балансовая стоимость				
Облигации в рублях серии 002P-02			–	20 136 556
Облигации в рублях серии 002P-03			–	14 024 121
Облигации в рублях серии 003P-01			–	10 072 740
Облигации в рублях серии 003P-02	2026	ключевая ставка + 1,1%	20 052 845	20 052 272
Облигации в рублях серии 003P-03	2026	12,90%	10 087 734	10 086 823
Облигации в рублях серии 003P-04	2026	ключевая ставка + 1,1%	10 081 272	10 109 463
Облигации в рублях серии 003P-05	2027	ключевая ставка + 1,1%	10 083 099	10 133 684
Облигации в рублях серии 003P-06	2027	14,40%	26 049 781	–
Облигации в рублях серии 003P-07	2027	13,25%	1 713 281	21 063 751
Облигации в рублях серии 003P-08	2026	21,50%	20 052 668	–
Облигации в рублях серии 003P-09	2026	ключевая ставка + 2%	18 203 009	–
Облигации в рублях серии 003P-10	2027	19,95%	10 009 593	–
Облигации в рублях серии 003P-11	2027	17,25%	15 051 308	–
Облигации в рублях серии 003P-12	2028	15,55%	15 036 038	–
Облигации в рублях серии 003P-13	2027	14,10%	11 011 267	–
Облигации в рублях серии 003P-14	2028	ключевая ставка + 1,15%	15 045 133	–
Облигации в рублях серии 003P-15	2027	14,50%	20 045 234	–
Цифровые финансовые активы	2026	–	13 998	1 721 103
Итого балансовая стоимость			202 536 260	117 400 513
Итого справедливая стоимость			204 807 480	115 786 533
Балансовая стоимость за вычетом краткосрочной части			(78 975 468)	(67 502 565)
Итого балансовая стоимость долгосрочных займов			123 560 792	49 897 948
Итого краткосрочная часть долгосрочных займов			78 975 468	67 502 565

Находящиеся в обращении биржевые облигации, кроме серий 003P-02, 003P-04, 003P-05, 003P-09, 003P-14, представляют собой биржевые облигации с определенной при размещении/прохождении оферты ставкой купона до даты оферты/погашения.

Находящиеся в обращении биржевые облигации серий 003P-02, 003P-04, 003P-05, 003P-09, 003P-14 представляют собой биржевые облигации с переменной ставкой.

По облигациям 003P-03, 003P-04, 003P-05 купон уплачивается ежеквартально в течение периода обращения облигаций, по остальным облигациям купон уплачивается ежемесячно.

Все заемные средства Компании номинированы в российских рублях.

Биржевые облигации серии 003P обеспечены в полном объеме поручительством, выданным компанией ПАО «Корпоративный центр ИКС 5».

9 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2025 г.	2024 г.
Текущий расход по налогу на прибыль	234 195	162 876
Расход по отложенному налогу на прибыль	70 380	2 720
Доход по отложенному налогу, связанному с изменением налоговой ставки с 1 января 2025 г.*	–	(4 374)
Итого расход по налогу на прибыль за год	304 575	161 222

Условно рассчитанная и эффективная налоговые ставки приводятся в соответствии следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	1 182 294	822 591
Расчетная сумма налога на прибыль по ставке Российской Федерации**	295 574	164 518
Доход по отложенному налогу, связанному с изменением налоговой ставки с 1 января 2025 г.*	–	(4 374)
Расход по налогу на прибыль, переданному ответственному участнику	–	253
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	9 001	825
Расход по налогу на прибыль за год	304 575	161 222

* С 1 января 2025 г. нормативная ставка налога на прибыль в России повышена с 20% до 25%.

** Прибыль до налогообложения по операциям в России в 2024 году подлежала обложению налогом по нормативной ставке 20%.

Отложенный налог на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства и отложенные налоговые расходы, отраженные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, относятся к следующим статьям за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.:

	31 декабря 2024 г.	Отнесено на прибыли или убытки	31 декабря 2025 г.
Долгосрочные заемные средства	5 821	70 380	76 201
Общая сумма отложенного налогового обязательства	5 821	70 380	76 201
Признанное в финансовой отчетности отложенное налоговое обязательство	5 821	70 380	76 201

	31 декабря 2023 г.	Отнесено на прибыли или убытки	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные заемные средства	7 475	(1 654)	5 821
Общая сумма отложенного налогового обязательства	7 475	(1 654)	5 821
Признанное в финансовой отчетности отложенное налоговое обязательство	7 475	(1 654)	5 821

10 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных рисков. Финансовый риск включает в себя рыночный риск (в том числе риск изменения процентных ставок), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

Управление рисками Компании осуществляется в основном на уровне Группы. Основными целями управления финансовыми рисками являются установление лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения лимитов риска в установленных пределах. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать минимизацию операционных и юридических рисков при помощи исполняемых надлежащим образом внутренних регламентов и процедур Группы.

(а) Процентный риск

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться из-за изменений рыночных процентных ставок.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. у Компании не было займов выданных с плавающей процентной ставкой.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. доля облигационных займов с плавающей процентной ставкой, зависящей от ключевой ставки Центрального банка Российской Федерации, составила 36% (31 декабря 2024 г.: 34%).

Если бы ключевая ставка была на 100 б.п. выше, прибыль до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., была бы на 601 054 тыс. рублей ниже. Если бы ключевая ставка была на 100 б.п. ниже, прибыль до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., была бы на 601 054 тыс. рублей выше.

Если бы ключевая ставка была на 100 б.п. выше, прибыль до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., была бы на 339 166 тыс. рублей ниже. Если бы ключевая ставка была на 100 б.п. ниже, прибыль до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., была бы на 339 166 тыс. рублей выше.

Все финансовые активы классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости в соответствии с классификацией МСФО (IFRS) 9 и все финансовые обязательства классифицируются как финансовые обязательства по амортизированной стоимости, поэтому Компания не подвержена риску изменения справедливой стоимости.

Контроль над процентными ставками по финансовым инструментам осуществляется на уровне Группы. При выдаче займа Компания определяет его стоимость на основании стоимости собственного финансирования.

(б) Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску, а именно риску того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Компания устанавливает лимиты в отношении уровня кредитного риска контрагента. Финансовые активы, которые потенциально подвержены кредитному риску, относятся в основном к займам, выданным связанным сторонам (Примечание 7). Компания оценивает прибыльность и финансовое положение компаний-заемщиков, входящих в Группу. Кредитный риск управляется на групповом уровне, в случае нехватки у компании Группы средств для погашения задолженности Группа оказывает ей поддержку. Максимальный размер кредитного риска на отчетную дату соответствует балансовой стоимости финансовых активов. Компания не имеет полученного обеспечения.

Руководство Компании оценивает кредитное качество финансовых активов, как высокое.

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что Компания столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. По состоянию на 31 декабря 2025 г. оборотные активы Компании больше, чем краткосрочные обязательства на 4 174 тыс. рублей (31 декабря 2024 г.: оборотные активы Компании больше, чем краткосрочные обязательства, за исключением чистых активов, принадлежащих на участника, на 3 331 тыс. рублей).

10 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

(в) Риск ликвидности (продолжение)

Компания финансирует свои операции за счет привлечения долгосрочных и краткосрочных заемных средств. Целью этих операций является обеспечение непрерывного финансирования Группы на самых выгодных условиях, существующих на рынке. Основной целью управления ликвидностью является своевременное погашение Компанией своих обязательств. Ликвидность управляется на уровне Группы. Политика Группы направлена на поддержание диверсифицированной структуры кредитного портфеля Группы, постоянное улучшение графика погашений, заблаговременное обеспечение финансирования и поддержание достаточного уровня средств для подтверждения неиспользованных кредитных линий и высокого кредитного рейтинга, чтобы иметь возможность рефинансировать долги с заканчивающимся сроком погашения при наступлении срока платежа. В случае возникновения у Компании финансовых трудностей руководство Группы намерено оказать финансовую поддержку.

Далее представлен анализ договорных недисконтированных потоков денежных средств:

31 декабря 2025 г.	До 1 года	От 1 до 5 лет
Кредиты и займы	103 201 236	137 160 269
Итого	103 201 236	137 160 269

31 декабря 2024 г.	До 1 года	От 1 до 5 лет
Кредиты и займы	82 961 963	56 718 988
Чистые активы, приходящиеся на долю участника	5 957 516	–
Итого	88 919 479	56 718 988

Компания не подвержена валютному риску: все активы и обязательства Компании номинированы в российских рублях.

11 УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ КАПИТАЛА

Главными задачами управления риском капитала Компании являются обеспечение соответствия законодательству Российской Федерации и снижение стоимости капитала.

Законодательство Российской Федерации предусматривает следующие требования к капиталу для обществ с ограниченной ответственностью:

- ▶ величина уставного капитала не может быть ниже 10 тыс. рублей на дату регистрации компании;
- ▶ если величина уставного капитала превышает сумму чистых активов компании по РСБУ в течение двух и более периодов, то компания обязана уменьшить сумму уставного капитала до величины ее чистых активов или принять решение о ликвидации;
- ▶ если минимально допустимая величина уставного капитала превышает сумму чистых активов компании по РСБУ, то такая компания подлежит ликвидации.

В течение 2025 и 2024 годов Компания выполняла все перечисленные выше требования к уставному капиталу.

Управление рисками недостаточности капитала Компании осуществляется на уровне Группы. Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Компании продолжать непрерывную деятельность в целях поддержания оптимальной структуры капитала, участник может принять решение об увеличении суммы вклада, выдать займы связанным сторонам или погасить текущие обязательства.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. общая сумма капитала Компании в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета составила 5 109 696 тыс. рублей, на 31 декабря 2024 г.: 5 935 437 тыс. рублей.

12 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (а) к Уровню 1 относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (б) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т.е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (в) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, но для которых делается раскрытие по справедливой стоимости

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Руководство Компании полагает, что справедливая стоимость денежных средств (Уровень 2 иерархии справедливых стоимостей) и краткосрочной дебиторской задолженности (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей) приблизительно соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость выданных займов с фиксированной процентной ставкой оценивается на основе ожидаемых к получению денежных потоков, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей). Для активов Компания использовала допущения о приростной ставке на заемный капитал. Справедливая стоимость выданных займов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрыта в Примечании 7.

Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость выпущенных российских облигаций определяется на основе рыночных котировок (Уровень 1 иерархии справедливых стоимостей). Справедливая стоимость обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрыта в Примечании 8.

Категории финансовых инструментов

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с оценочными категориями МСФО (IFRS) 9 и максимальной подверженности Компании кредитному риску в зависимости от классификации активов:

	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы		
Займы, выданные связанным сторонам	207 554 203	123 386 260
Прочая дебиторская задолженность	274 431	3 331
Денежные средства на счетах в банках	4 174	22 193
Итого финансовые активы	207 832 808	123 411 784
	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Обязательства		
Займы, полученные от третьих лиц	202 536 260	117 400 513
Прочая задолженность связанным сторонам	12 032	4 428
Итого финансовые обязательства	202 548 292	117 404 941

13 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Система налогообложения

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Компании данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами власти. Последние тенденции толкования и применения отдельных положений российского налогового законодательства подчеркивают тот факт, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию в отношении толкования законодательства и налоговых расчетов. Таким образом, налоговые органы могут оспаривать законность операций и методов учета, которые раньше не вызывали сомнений. В результате могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы в существенном объеме. Невозможно спрогнозировать сумму потенциальных претензий и оценить вероятность неблагоприятного исхода. Как правило, налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, когда принято решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах налоговая проверка может охватывать более ранние налоговые периоды.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в значительной степени соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития. С 1 января 2019 г. из-под контроля трансфертного ценообразования в России исключено значительное количество внутренних сделок. Правила распространяются только на сделки между российскими компаниями, применяющими различные ставки налога на прибыль или специальные налоговые режимы, и только если доход/расход от этих сделок превышает 1 млрд рублей в год. Трансграничные сделки признаются контролируемыми, если превышен суммовый критерий в 120 млн рублей, и, если это (i) сделки с взаимозависимым иностранным лицом, (ii) сделки по импорту и экспорту товаров мировой биржевой торговли (iii) сделки с резидентом страны (территории), которая включена в так называемый «черный список» Министерства финансов РФ. В 2023 году перечень стран (территорий), включенных в «черный список» Минфина РФ, был значительно расширен. С 1 января 2024 г. была увеличена административная нагрузка налогоплательщиков по подготовке документации, увеличен размер штрафных санкций за несоблюдение трансфертного законодательства.

8 августа 2023 г. Президент России подписал Указ № 585 («Указ») о приостановлении действия отдельных статей соглашений об избежании двойного налогообложения, в том числе положений, касающихся налогообложения всех видов доходов (в том числе дивидендов, процентов, гонораров, прибыли от бизнеса, и т.д.) с «недружественными» странами. Указ распространяется на налоговые соглашения, подписанные Россией с 38 странами.

Согласно Закону № 539-ФЗ льготы, предусмотренные ранее приостановленными соглашениями об избежании двойного налогообложения, сохраняются по отдельным видам доходов до конца 2028 года. В перечень доходов, попадающих под применение льгот, внесены уточнения в результате принятия Закона № 425-ФЗ от 28 ноября 2025 г., в частности, льготы в отношении международных перевозок распространяются исключительно на морские перевозки. Положения № 539-ФЗ не применяются к операциям между связанными сторонами.

С 1 января 2025 года вступили в силу следующие изменения в части налогового законодательства:

- ▶ повышена базовая ставка налога на прибыль с 20 до 25% в отношении прибыли российских и иностранных организаций, получающих доходы от источников в РФ;
- ▶ введена прогрессивная шкала НДФЛ (от 13 до 22%) и уточнен ряд льгот и специальных правил по НДФЛ.

В конце ноября 2025 года был принят Закон № 425-ФЗ от 28 ноября 2025 г., предусматривающий ряд изменений налогового законодательства с 1 января 2026 г.:

- ▶ запрет на исправление ошибок прошлых периодов, которые привели к излишней уплате сумм налога, в периоде выявления ошибки в случае, если ставка по соответствующему налогу, действующая в период выявления ошибки, выше ставки, действующей в период, к которому относится выявленная ошибка;
- ▶ повышение основной ставки НДС с 20% до 22%;
- ▶ продление до 31 декабря 2030 г. 50%-го ограничения по уменьшению налоговой базы текущего периода по налогу на прибыль на сумму убытков, полученных в предыдущих периодах.

Руководство регулярно анализирует соблюдение Компанией применимого налогового законодательства, постановлений и распоряжений, а также имеющихся разъяснений, публикуемых государственными органами. Помимо этого, руководство регулярно оценивает потенциальный финансовый риск, связанный с условными налоговыми обязательствами.

13 ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

Система налогообложения (продолжение)

По оценке руководства, возможная сумма указанных рисков, а также прочих рисков по налогу на прибыль и другим налогам (например, начисление дополнительных обязательств по НДС), наступление которых маловероятно и в отношении которых не требуется признавать обязательства согласно МСФО, не превышает начисленные обязательства и резервы, отраженные в отчете о финансовом положении на эту дату. Данная оценка приводится в связи с наличием требования МСФО о раскрытии информации о возможных налогах, и ее не следует рассматривать как оценку будущего налогового обязательства Компании.

14 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе-апреле 2026 года Компания разместила биржевые облигации:

- ▶ серии 003P-16 на сумму 20 000 млн рублей со ставкой купона: ключевая ставка плюс спред 1,3% годовых и офертой в апреле 2028 года;
- ▶ серии 003P-17 на сумму 15 000 млн рублей со ставкой купона 14,5% годовых и офертой в марте 2028 года;
- ▶ серии 003P-18 на сумму 11 000 млн рублей со ставкой купона 13,5% годовых и офертой в июле 2028 года;
- ▶ серии 003P-19 на сумму 20 000 млн рублей со ставкой купона: ключевая ставка плюс спред 1,2% годовых и офертой в мае 2028 года.