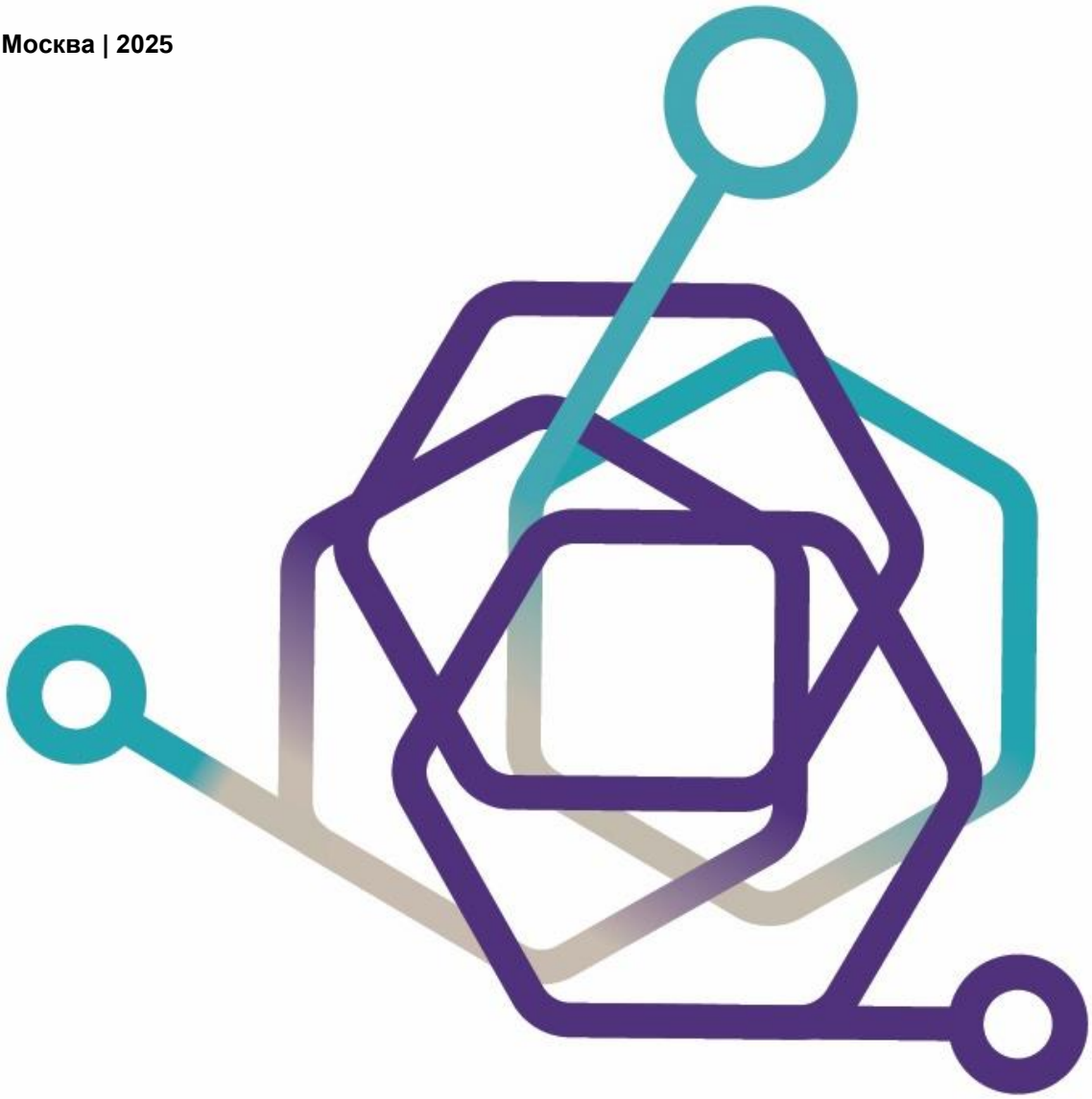
ФБК
Аудит | Консалтинг | Право

Публичное акционерное общество
«ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года

Москва | 2025



Содержание

Заключение независимого аудитора по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации ……..3

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 5
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении.....6
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств.....7
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале 8

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации
1 Введение.....9
2 Основы представления промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации и основные положения учетной политики 10
3 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики 13
4 Процентные доходы и расходы 15
5 Чистый (убыток)/ прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток 16
6 Чистая прибыль/ (убыток) от операций с иностранной валютой.....16
7 Общехозяйственные и административные расходы 16
8 Денежные средства и их эквиваленты.....17
9 Инвестиции в долговые ценные бумаги 18
10 Инвестиции в долевые ценные бумаги.....18
11 Передача финансовых активов 20
12 Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток ……20
13 Условные обязательства 20
14 Операции со связанными сторонами.....21
15 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации.....22
16 Сегментная отчетность 24
17 События после отчетной даты 24

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации

Акционерам Публичного акционерного общества

«ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Введение

Мы провели обзорную проверку промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» и его дочерних организаций (далее – Группа) по состоянию на 30 июня 2025 года и связанных с ним промежуточных сокращенных консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также избранных пояснительных примечаний к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности (далее – промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в формировании вывода о данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов, в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация Группы по состоянию на 30 июня 2025 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Руководитель задания,
действует от имени аудиторской организации
на основании доверенности
№ 16/24 от 09.01.2024 г.

Татьяна Владимировна Косакович
ОРНЗ 21606036208

Дата заключения
«26» августа 2025 года

Аудируемое лицо

Наименование:

Публичное акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» (ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»)

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 2 декабря 2002 г. за основным государственным регистрационным номером 1027739662796.

Аудитор

Наименование:

Общество с ограниченной ответственностью «Финансовые и бухгалтерские консультанты» (ООО «ФБК»).

Адрес юридического лица в пределах места нахождения юридического лица:

101000, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 44, стр. 2.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 24 июля 2002 г. за основным государственным регистрационным номером 1027700058286.

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов 11506030481.

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

(неаудированные данные) *(в тысячах российских рублей)*	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025	 2024
Процентный доход	4	79 383	79 320
Процентный расход	4	(173)	(55)
Чистый процентный доход		**79 210**	**79 265**
Чистая прибыль/ (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5	636 563	(103 235)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	6	(663 997)	(112 644)
Чистая прибыль от продажи собственных акций		-	2 873
Доход в форме дивидендов		2 806	1 785
Прочие операционные доходы		44 474	1 108
Операционный доход (убыток)		**99 056**	**(130 848)**
Общехозяйственные и административные расходы	7	(140 789)	(155 239)
Прочий (убыток)/доход от обесценения		(278 724)	17 903
Убыток до вычета налога на прибыль		**(320 457)**	**(268 184)**
Возмещение по налогу на прибыль		62 583	44 157
Убыток за период		**(257 874)**	**(224 027)**
Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в прибыль или убыток			
-Прибыль от переоценки долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		2 797	1 565
- влияние налога на прибыль, связанного с изменением справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(699)	(313)
Прочая совокупная прибыль за период		**2 098**	**1 252**
Итого совокупный убыток за период		**(255 776)**	**(222 775)**
Убыток, причитающийся:			
- акционерам Группы		(257 298)	(223 179)
- неконтролирующей доле участия		(576)	(848)
Убыток за период		**(257 874)**	**(224 027)**
Итого совокупный убыток, причитающийся:			
- акционерам Группы		(255 200)	(221 927)
- неконтролирующей доле участия		(576)	(848)
Итого совокупный убыток за период		**(255 776)**	**(222 775)**
Базовый и разводненный убыток на акцию для убытка, принадлежащего акционерам Группы (в российских рублях за акцию)		(2.37)	(2.06)

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация была подписана 26 августа 2025 года.

Е. А. Бычкова
Президент - Генеральный директор

Е. В. Аношенкова
Главный бухгалтер

Примечания на страницах 9 по 24 являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации

(в тысячах российских рублей)	Прим.	30 июня 2025 г. *(неаудированные данные)*	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	8	1 934	2 154
Инвестиции в долговые ценные бумаги	9	1 119 899	1 343 074
Инвестиции в долевые ценные бумаги	10	406 246	459 841
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	11	386 692	415 938
Инвестиции в ассоциированные компании		36 504	36 504
Основные средства и нематериальные активы		54 144	57 423
Инвестиционная недвижимость		1 142 862	1 143 959
Прочие активы		16 550	15 546
Отложенные налоговые активы		381 390	315 911
ИТОГО АКТИВЫ		**3 546 221**	**3 790 350**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Прочие обязательства		77 002	65 938
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	11	-	-
Отложенные налоговые обязательства		142 008	141 425
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**219 010**	**207 363**
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал		1 492 376	1 492 376
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(16 353)	(16 353)
Нераспределенная прибыль		1 840 980	2 098 278
(Резерв)/прибыль по переоценке финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(2 298)	(5 095)
Отложенный налоговый актив/(обязательство) в составе капитала		575	1 274
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ, ПРИЧИТАЮЩИЕСЯ АКЦИОНЕРАМ ГРУППЫ		**3 315 280**	**3 570 480**
Неконтролирующая доля участия		11 931	12 507
ИТОГО КАПИТАЛ		**3 327 211**	**3 582 987**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**3 546 221**	**3 790 350**

Е. А. Бычкова
Президент - Генеральный директор

Е. В. Аношенкова
Главный бухгалтер

(неаудированные данные) *(в тысячах российских рублей)*	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025	 2024
Операционная деятельность			
(Убыток)/ прибыль до вычета налога на прибыль		(320 457)	(268 184)
Корректировки на:			
Процентный расход		173	55
Нереализованный расход/(доход) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(102 977)	155 020
Амортизация и износ основных средств и нематериальных активов		4 543	3 272
Чистый нереализованный расход/ (доход) от операций с иностранной валютой	6	16 002	112 644
(Восстановление) резерва под обесценение		278 724	(17 903)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах		**(123 992)**	**(15 096)**
Изменения в операционных активах и обязательствах			
Инвестиции в долговые ценные бумаги		207 996	240 044
Инвестиции в долевые ценные бумаги		168 868	31 817
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО		29 320	(81 684)
Прочие активы		(274 445)	(17 057)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	-
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО		-	-
Прочие обязательства		9 101	3 629
Итого изменения в операционных активах и обязательствах		**16 848**	**161 653**
(Налог на прибыль уплаченный)/ возврат налога на прибыль		(2 992)	(46 829)
Чистое поступление/ (уменьшение) денежных средств от операционной деятельности		**13 856**	**114 824**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления от выбытия основных средств и нематериальных активов		-	48
Чистое использование денежных средств от инвестиционной деятельности		**-**	**48**
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Продажа собственных акций		-	1 050
Проценты уплаченные	4	(173)	(55)
Чистое увеличение денежных средств от финансовой деятельности		**(173)**	**995**
Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных и приравненных к ним средств		13 683	115 867
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		2 154	3 652
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств		(13 903)	(113 607)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		**1 934**	**5 912**

(в тысячах российских рублей)	Чистые активы, причитающиеся акционерам группы							
	Акционерный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Отложенный налоговый актив в составе капитала	Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
Остаток по состоянию на 1 января 2024 года	**1 492 376**	**(17 403)**	**2 649 786**	**(6 485)**	**1 297**	**4 119 571**	**13 555**	**4 133 126**
Убыток за период	-	-	(223 179)	-	-	(223 179)	(848)	(224 027)
Прочий совокупный доход	-	-	-	1 565	(313)	1 252	-	1 252
Итого совокупный убыток за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г. *(неаудированные данные)*	**-**	**-**	**(223 179)**	**1 565**	**(313)**	**(221 927)**	**(848)**	**(222 775)**
Собственные акции проданные	-	1 050	-	-	-	1 050	-	1 050
Итого операций с собственниками	**-**	**1 050**	**-**	**-**	**-**	**1 050**	**-**	**1 050**
Остаток на 30 июня 2024 г. *(неаудированные данные)*	**1 492 376**	**(16 353)**	**2 426 607**	**(4 920)**	**984**	**3 898 694**	**12 707**	**3 911 401**
Остаток на 1 января 2025 года	**1 492 376**	**(16 353)**	**2 098 278**	**(5 095)**	**1 274**	**3 570 480**	**12 507**	**3 582 987**
Убыток за период	-	-	(257 298)	-	-	(257 298)	(576)	(257 874)
Прочий совокупный доход	-	-	-	2 797	(699)	2 098	-	2 098
Итого совокупный убыток за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г. *(неаудированные данные)*	**-**	**-**	**(257 298)**	**2 797**	**(699)**	**(255 200)**	**(576)**	**(255 776)**
Собственные акции проданные	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого операций с собственниками	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Остаток по состоянию на 30 июня 2025 г. *(неаудированные данные)*	**1 492 376**	**(16 353)**	**1 840 980**	**(2 298)**	**575**	**3 315 280**	**11 931**	**3 327 211**

1 Введение

(а) Основные виды деятельности

Предприятиями, входящими в Группу Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» (далее – «Группа»), являются материнское предприятие ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» и его дочерние предприятия ООО «НАЩОКИН», ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ», ООО «НОВОДЕВИЧИЙ», АО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ», ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР», Конечной контролирующей стороной для Группы является физическое лицо, Бычкова Е. А.

Финансово-хозяйственную деятельность предприятий, входящих в Группу, можно охарактеризовать следующим образом:

Предприятие Публичное акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» (далее – «Предприятие») было создано 3 декабря 1992 года в Российской Федерации как Открытый акционерный чековый инвестиционный фонд. В 1993 году фонд получил лицензию на осуществление операций на фондовом рынке. В 1998 году фонд был преобразован в инвестиционную компанию в форме Открытого акционерного общества. В настоящий момент Предприятие имеет лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской и дилерской деятельности, лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности, лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами. Основным видом деятельности Предприятия является осуществление инвестиций в долговые и долевые ценные бумаги. Предприятие также осуществляет брокерские операции по поручению клиентов, оказывает депозитарные услуги и услуги по доверительному управлению ценными бумагами. Предприятие не имеет филиалов. Средняя численность сотрудников на протяжении 6 месяцев 2025 года составляла 42 человека (2024 год: 44 человека). Предприятие зарегистрировано по адресу: Россия, 119034, г. Москва, Всеволожский пер., д. 2, стр. 2. Основным местом ведения деятельности предприятия является Россия, 119019, г. Москва, Нащокинский пер., д. 5, стр. 4.

ООО «НАЩОКИН» было приобретено Группой в 2000 году. Основным видом деятельности ООО «НАЩОКИН» является содержание недвижимости, принадлежащей Группе. Средняя численность сотрудников на протяжении 6 месяцев 2025 года составляла 2 человека (2024 год: 2 человека). По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Предприятие владеет 65,71% долей ООО «НАЩОКИН»

ООО «НОВОДЕВИЧИЙ» было создано в 2003 году. Основным видом деятельности ООО «НОВОДЕВИЧИЙ» является осуществление инвестиций в долговые и долевые ценные бумаги. Средняя численность сотрудников на протяжении 6 месяцев 2025 года составляла 1 человек (2024 год: 1 человек). По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года ООО «НОВОДЕВИЧИЙ» находится в полном владении Предприятия.

ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» было создано в 2004 году. Основным видом деятельности ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» является осуществление инвестиций в долговые и долевые ценные бумаги. Средняя численность сотрудников ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» на протяжении 6 месяцев 2025 года составляла 1 человек (2024 год: 1 человек). По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» находится в полном владении Предприятия.

АО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» было приобретено Группой в 2004 году. Основными видами деятельности АО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» является содержание недвижимости, принадлежащей Группе. Средняя численность сотрудников на протяжении 6 месяцев 2025 года составляла 3 человека (2024 год: 3 человека). По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа владеет 99,94% обыкновенных акций АО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ».

ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР» было приобретено Группой в 2012 году (ранее ЗАО «ХАЙ КЛАСС»). Основным видом деятельности ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР» является инвестиционная деятельность. Средняя численность сотрудников в течение 6 месяцев 2025 года составляла 1 человек (2024 год: 1 человек). На 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Предприятие владеет 99,78% долей ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР».

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Группе принадлежит более 50% прав голоса в полностью консолидируемых дочерних организациях.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, и особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная системы продолжают развиваться и подвержены частым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. Политические разногласия, а также международные санкции, введенные в отношении ряда российских компаний и физических лиц, негативным образом отражаются на экономической ситуации в стране.

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года в результате дальнейшего развития ситуации, связанной с Украиной. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении множества российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации. Странами ЕС и рядом стран за пределами ЕС ранее были введены ограничения на предельный уровень цен на поставки российской нефти и российского газа, эмбарго на морские поставки российской нефти и нефтепродуктов. Финансовые и товарные рынки продолжают демонстрировать нестабильность.

В ответ на возросшую волатильность на финансовых рынках и рост инфляционных рисков Банк России во втором полугодии 2024 года повысил ключевую ставку с 16% до 21%.
В июне 2024 года США ввели санкции в отношении Московской биржи, а также входящих в ее группу Национального клирингового центра (НКЦ) и Национального расчетного депозитария (НРД). В связи с этим были приостановлены торги на Московской бирже долларами и евро, а также инструментами, предполагающими использование этих валют при расчете. При этом операции с долларом США и евро продолжают проводиться на внебиржевом рынке. С момента приостановки торгов на Московской бирже официальные курсы доллара США и евро к рублю устанавливаются на основе данных отчетности кредитных организаций или данных цифровых платформ внебиржевых торгов.

В начале 2025 года произошли существенные изменения внешнеполитических условий, что привело к пересмотру рынком дальнейших ориентиров развития российской экономики и укреплению российского рубля. Однако сохраняется неопределенность в дальнейшем развитии ситуации, а глобальные события несут ряд рисков для российских рынков, в том числе связанных с политикой тарифов и пошлин новой администрации США.

Данные тенденции могут оказать в будущем существенное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы и в настоящее время сложно предположить, каким именно будет это влияние. Руководство Группы полагает, что предприняты все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Однако будущая экономическая и нормативно-правовая ситуация и ее влияние на результаты деятельности Группы могут отличаться от текущих ожиданий руководства. Кроме того, такие факторы как сокращение ликвидности и рентабельности компаний, а также международные санкции, введенные в финансовой и банковской сферах, существенно влияют и будут влиять на способность дебиторов погашать задолженность перед Группой.

При анализе обесценения активов Группа принимает во внимание актуальную макроэкономическую ситуацию.

2 Основы представления промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации и основные положения учетной политики

Основы представления промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации

Данная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна

рассматриваться совместно с годовой финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Если иное не указано ниже, при составлении данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации применялись те же правила учета и методы расчета, что и при составлении годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Переход на новые или пересмотренные стандарты и разъяснения

Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и разъяснения стали обязательными для Группы с 1 января 2025 года, но не оказали существенного влияния на ее финансовую отчетность.

Введены в действие поправки к ***МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»***. Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и дают разъяснения.

В поправках разъясняется следующее:

- валюта является конвертируемой в другую валюту, если организация имеет возможность получить другую валюту в пределах срока, допускающего обычную административную задержку и посредством рынка или с использованием механизмов обмена валют, при которых операция обмена приводит к возникновению юридически защищенных прав и обязательств;
- организации должны оценивать, является ли валюта конвертируемой на дату оценки и для определенной цели. Если организация не может получить более чем незначительную сумму другой валюты на дату оценки для определенных целей, то валюта не является конвертируемой для данных целей;
- в ситуации, когда имеется несколько обменных курсов, указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую, следует применить курс на первую дату, на которую можно осуществить обмен, отменено. В таких случаях необходимо будет оценить текущий обменный курс;
- дополнены требования к раскрытию информации. Организации необходимо раскрыть:
  характеристики неконвертируемой валюты и ее влияние на финансовую отчетность;
  текущий обменный курс;
  процесс оценки;
  риски, которым подвержена организация из-за неконвертируемой валюты.

Перечисленные ниже новые поправки и разъяснения вступают в силу после 1 января 2026 года. Группа не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на ее финансовую отчетность.

Поправки к ***МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»***

30 мая 2024 года Совет по МСФО (IASB) опубликовал поправки к требованиям классификации и оценки финансовых инструментов в МСФО (IFRS) 9. Поправки стали ответом на отзывы и комментарии к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», оставленные пользователями по итогам его внедрения и применения.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 касаются следующих моментов.

Классификация финансовых активов:

- Уточнение классификации финансовых активов с привязкой к экологическим, социальным (ESG) и аналогичным показателям: характеристики кредитов, связанные с ESG, могут повлиять на то, оцениваются ли кредиты по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости. Поправки

разъясняют, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по таким кредитам
- Введено определение «финансовые активы без права предъявления обратного требования». Финансовый актив получает такую характеристику, если договором предусмотрено, что право компании получать денежные потоки распространяется только на денежные потоки, генерируемые конкретными активами.
- Уточнены характеристики инструментов, связанных договором. На примерах показано, что сделки с применением множества инструментов, связанных договором, по сути являются кредитными соглашениями, обеспечивающими усиленные гарантии кредиторам.

- Прекращение признания финансовых обязательств, погашенных через системы электронных платежей: так как перевод через систему электронных платежей может занимать несколько рабочих дней, компаниям разрешено считать финансовые обязательства урегулированными, начиная с даты отправления перевода.

Также внесены поправки в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Введены требования к раскрытию информации, касающейся инвестиций в долевые инструменты, классифицированные компанией как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и условий договора, которые могут изменить сумму договорных денежных потоков.

Поправки вступают в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Раннее применение разрешено только для поправок, относящихся к классификации финансовых активов.

Поправки к ***МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»***

В декабре 2024 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Благодаря заключению таких договоров компании получают возможность использовать энергию из природных источников (ветер, солнце и пр.). Однако объем электричества, вырабатываемого в соответствии с этими договорами, может варьироваться в зависимости от неконтролируемых факторов — в частности, погодных условий. Текущие требования МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» могут не в полной мере отражать влияние таких договоров на результаты деятельности компаний.

В поправках разъясняется следующее:

- Разъяснение термина «договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»;
- Уточнение порядка применения требований «использования для собственных нужд» в МСФО (IFRS) 9 к договорам на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников;
- Поправки к требованиям по учету хеджирования.

Поправки разрешают компаниям указывать в качестве хеджируемой статьи переменный номинальный объем ожидаемых операций с электроэнергией, соответствующий переменному объему электроэнергии, которую, как ожидается, выработает природный источник.

В документе приведен пример, иллюстрирующий применение уточненных требований по учету хеджирования к договорам на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников.

Изменения вступают в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый бухгалтерский стандарт МСФО с целью повышения качества представляемой отчетной информации о результатах финансовой деятельности. Новый стандарт – МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», заменит собой МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».

МСФО (IFRS) 18 вводит категории доходов и расходов: операционные, инвестиционные и финансовые – и требует, чтобы все организации представляли новые промежуточные итоги, включая операционную прибыль и прибыль до доходов и расходов, связанных с финансированием, и налогов.

Стандарт требует от организаций раскрывать пояснения к тем показателям, которые относятся к отчету о прибылях и убытках и которые являются показателями эффективности, определенными руководством (включая сверку таких показателей с показателями и промежуточными итогами, установленными МСФО (IFRS) 18 или с показателями, требуемыми МСФО).

МСФО (IFRS) 18 содержит расширенное руководство по организации информации, а также тому, представлять ли ее в основных финансовых отчетах или в примечаниях. Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и иные изменения.

Стандарт вступает в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено, и в этом случае данный факт должен быть раскрыт.

МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности»

9 мая 2024 года Совет по МСФО опубликовал новый стандарт МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности».

В соответствии с данным стандартом дочерние организации, которые попадают под определенные критерии, могут применять упрощенные требования к раскрытию информации в своей консолидированной, отдельной или индивидуальной финансовой отчетности.

Дочерние организации могут применять МСФО (IFRS) 19, если они не являются публично подотчетными и их материнская компания подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО, находящуюся в открытом доступе. Предполагается, что дочерняя организация не является публично подотчетной, если у нее нет долевых или долговых инструментов, обращающихся на открытом рынке, и она не является держателем активов в качестве доверенного лица широкого круга сторонних лиц.

Отчетность по МСФО (IFRS) 19 не будет являться отчетностью по МСФО, однако отличие будет состоять только в объеме раскрываемой информации. Принципы оценки, признания и представления элементов финансовой отчетности не отличаются от полной версии МСФО.

Компаниям разрешается применять МСФО (IFRS) 19 более одного раза. Компания, принявшая решение о применении МСФО (IFRS) 19, может впоследствии отказаться от его применения.

Стандарт вступает в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешено, и в этом случае данный факт должен быть раскрыт.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 − «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»

Изменения устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или взноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором. В декабре 2015 года Совет по МСФО отложил вступление в силу поправок к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 − «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» на неопределенный период до завершения своего исследовательского проекта по методу долевого участия. Поправки выпущены в сентябре 2014 года и применяются для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты. Досрочное применение разрешено.

3 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

Оценки и суждения в основном соответствовали оценкам и суждениям, сделанным в годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Суждения, оценки и допущения, применяемые в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации, включая основные источники неопределенности оценки, были скорректированы ввиду новых условий экономической деятельности.

Непрерывность деятельности

Группа подготовила данную промежуточную сокращенную консолидированную финансовую информацию, основываясь на принципе непрерывности деятельности с учетом влияния осложнения геополитической и экономической обстановки на свое финансовое положение. У Группы нет намерения или необходимости существенно снижать объемы операционной деятельности.

Группа считает свою текущую позицию по ликвидности достаточной для устойчивого функционирования.

Такие факторы как сокращение ликвидности и рентабельности компаний, а также международные санкции, введенные в финансовой и банковской сферах, могут повлиять на способность дебиторов погашать задолженность перед Группой. Эти события, последствия которых трудно прогнозировать в настоящее время, могут оказать дальнейшее существенное влияние на будущие операции и финансовое положение Группы.

Группа считает, что санкционное давление на Россию и возросшая волатильность на рынках являются теми факторами, которые в будущем могут повлиять на непрерывность деятельности. Ввиду неопределенности и продолжительности ситуации Группа использовала всю имеющуюся информацию для оценки количественного и качественного влияния данных событий на свое финансовое положение.

При оценке влияния данных событий на свое финансовое положение Группа использовала обновленные данные своих бюджетов с учетом обновленных прогнозных данных. Группа считает, что сможет осуществлять непрерывную деятельность, несмотря на существенную неопределенность в оценках. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

4 Процентные доходы и расходы

(неаудированные данные) *(в тысячах российских рублей)*	**Шесть месяцев, закончившихся 30 июня** **2025 г.**	**2024 г.**
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Дебиторская задолженность по договорам обратного РЕПО	40 710	32 950
Займы, выданные сотрудникам	59	22
Итого процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	**40 769**	**32 972**
Прочие аналогичные доходы		
Инвестиции в долговые ценные бумаги	38 614	46 348
Итого процентные доходы	**79 383**	**79 320**
Процентные расходы		
Процентные расходы по сделкам прямого РЕПО	(173)	(55)
Итого процентные расходы	**(173)**	**(55)**
Чистый процентный доход	**79 210**	**79 265**

5 Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

(неаудированные данные)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
(в тысячах российских рублей)	**2025 г.**	**2024 г.**
Долевые финансовые инструменты	(18 160)	65 008
Долговые финансовые инструменты	658 012	(168 759)
Производные финансовые инструменты	(3 289)	516
Итого чистая прибыль/ (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**636 563**	**(103 235)**

6 Чистый убыток от операций с иностранной валютой

(неаудированные данные)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
(в тысячах российских рублей)	**2025 г.**	**2024 г.**
Чистый убыток от переоценки финансовых активов и обязательств	(663 997)	(112 644)
Чистая прибыль/(убыток) от операций покупки и продажи иностранной валюты	-	-
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	**(663 997)**	**(112 644)**

7 Общехозяйственные и административные расходы

(неаудированные данные)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
(в тысячах российских рублей)	**2025 г.**	**2024 г.**
Вознаграждения сотрудников	63 561	68 080
Расходы по взносам во внебюджетные фонды	18 121	19 344
Налоги кроме налога на прибыль	15 175	25 966
Информационные и телекоммуникационные услуги	11 985	8 495
Ремонт и эксплуатация	7 646	11 447
Профессиональные услуги	5 388	2 806
Расходы по созданию резерва неиспользованных отпусков	5 330	5 645
Амортизация	4 543	3 271
Брокерские и депозитарные услуги	3 386	3 429
Благотворительность	2 047	1 612
Услуги банков	673	687
Арендная плата	657	627
Расходы, относящиеся к проведению собрания акционеров	622	624
Страхование	510	428
Охрана	430	388
Командировочные и представительские расходы	109	97
Реклама	-	59
Прочие	606	2 234
Итого общехозяйственные и административные расходы	**140 789**	**155 239**

8 Денежные средства и их эквиваленты

(в тысячах российских рублей)	**30 июня 2025 года** *(неаудированные данные)*	**31 декабря 2024 года**
Денежные средства в кассе	60	60
Текущие счета		
Прочие российские банки и финансовые институты	1 735	2 054
30 крупнейших российских банков	139	43
Российские дочерние предприятия банков стран, входящих в состав ОЭСР	3	1
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(3)	(4)
Итого денежных средств и их эквивалентов	**1 934**	**2 154**

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года остатки по счетам и депозитам в банках и других финансовых институтах, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков Группы по счетам и депозитам в банках и других финансовых институтах, могут быть представлены следующим образом:

(в тысячах российских рублей)	**30 июня 2025 года** *(неаудированные данные)*	**31 декабря 2024 года**
НКО НКЦ (АО) (Группа Московская биржа)	1 693	2 010
Прочие	184	84
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства	**1 877**	**2 094**

По строке «Прочие» совокупно указаны остатки денежных средств, размер которых не превышает 10% от общего объема остатков по счетам и депозитам в банках и других финансовых институтах.

Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки денежных средств включены в Этап 1 (ОКУ за 12 месяцев).

Анализ изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки за первое полугодие приведен в таблице ниже:

(неаудированные данные) *(в тысячах российских рублей)*	**Шесть месяцев, закончившихся 30 июня** **2025 г.**	**2024 г.**
Величина резерва по состоянию на 1 января	(4)	(6)
Восстановление резерва/(отчисление в резерв) за период	1	(4)
Величина резерва по состоянию на конец периода	**(3)**	**(10)**

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги

В таблице ниже представлены инвестиции в долговые ценные бумаги на 30 июня 2025 года:

(неаудированные данные) *(в тысячах российских рублей)*	**Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**
Еврооблигации	982 785
Российские государственные облигации	77 310
Рублевые корпоративные облигации	56 190
Валютные корпоративные облигации	3 614
Итого долговые ценные бумаги	**1 119 899**

На 30 июня 2025 года еврооблигации, находящиеся в портфеле Группы, заблокированы иностранными депозитарно-клиринговыми организациями, осуществляющими учет и переход прав собственности на ценные бумаги. На 31 декабря 2024 года еврооблигации со сроком погашения в 2025 году были переоценены как 1 доллар США за 1 млн. долларов США по номиналу с сохранением исходных параметров для начисления купонного дохода и отражены по переоцененной стоимости 10 752 тыс. рублей.

В течение 6 месяцев 2025 года переоцененные еврооблигации погашены, доход выплачен эмитентами, но не перечислен Группе иностранными депозиторно-клиринговыми организациями.

На 30 июня 2025 года дебиторская задолженность по начисленному, выплаченному в срок эмитентом, но не перечисленному компаниями Euroclear и Clearstream купонному доходу и доходу от погашения по еврооблигациям в размере 1 354 557 тыс. рублей (31 декабря 2024 г.: 1 075 759 тыс. рублей) включена в статью прочие активы отчета о финансовом положении. По данной дебиторской задолженности сформирован резерв в размере 100%.

Ниже представлены инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2024 года:

(в тысячах российских рублей)	**Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**
Еврооблигации	1 243 266
Российские корпоративные облигации	52 000
Российские государственные облигации	47 808
Итого долговые ценные бумаги	**1 343 074**

На 30 июня 2025 года классификация долговых ценных бумаг в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия – 137 114 тыс. рублей, страны-члены ОЭСР – 590 891 тыс. рублей, прочие страны – 391 894 тыс. рублей.

На 31 декабря 2024 года классификация долговых ценных бумаг в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: страны-члены ОЭСР – 752 305 тыс. рублей, Россия – 99 808 тыс. рублей, прочие страны – 490 961 тыс. рублей.

10 Инвестиции в долевые ценные бумаги

В таблице ниже представлены инвестиции в долевые ценные бумаги на 30 июня 2025 года:

(неаудированные данные) *(в тысячах российских рублей)*	**Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**	**Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход**	**Итого**
Корпоративные акции	398 255	16 541	**414 796**
Итого долевые ценные бумаги	**398 255**	**16 541**	**414 796**
Резерв под обесценение	-	(8 550)	(8 550)
Итого инвестиции в долевые ценные бумаги	**398 255**	**7 991**	**406 246**

Ниже представлены инвестиции в долевые ценные бумаги на 31 декабря 2024 года:

(в тысячах российских рублей)	**Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**	**Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход**	**Итого**
Корпоративные акции	454 647	13 744	**468 391**
Итого долевые ценные бумаги	**454 647**	**13 744**	**468 391**
Резерв под обесценение	-	(8 550)	**(8** 550**)**
Итого инвестиции в долевые ценные бумаги	**454 647**	**5 194**	**459 841**

На 30 июня 2025 г. некотируемые финансовые инструменты в сумме 1 705 тыс. рублей, отражаются по фактическим затратам за вычетом резерва (31 декабря 2024 г.: 1 705 тыс. рублей). Для указанных ценных бумаг отсутствует рынок и Группой не осуществлялись сделки с указанными бумагами, которые могли бы подтвердить справедливую стоимость данных вложений по состоянию на конец отчетного периода. Кроме того, метод дисконтирования потоков денежных средств приводит к широкому диапазону значений справедливой стоимости из-за неопределенности будущих денежных потоков.

Анализ изменения резерва под обесценение за первое полугодие

(неаудированные данные) *(в тысячах российских рублей)*	**Шесть месяцев, закончившихся 30 июня**	
	2025 г.	**2024 г.**
Величина резерва по состоянию на 1 января	(8 550)	(8 624)
Отчисление резерва за период	-	-
Величина резерва по состоянию на конец периода	**(8 550)**	**(8 624)**

На 30 июня 2025 года классификация долевых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия – 398 255 тыс. рублей.

На 31 декабря 2024 года классификация долевых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия – 454 647 тыс. рублей.

11 Передача финансовых активов

По состоянию на 30 июня 2025 года дебиторская задолженность по договорам обратного РЕПО в размере 386 692 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 415 938 тыс. рублей) обеспечена долевыми и долговыми ценными бумагами со справедливой стоимостью в размере 653 986 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 489 883 тыс. рублей). По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы нет обязательств по сделкам прямого РЕПО.

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года все сделки обратного РЕПО были заключены с центральным контрагентом на Московской бирже – НКО НКЦ (АО).

Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки дебиторской задолженности по договорам обратного РЕПО включены в Этап 1 (ОКУ за 12 месяцев). Анализ изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки за первое полугодие приведен в таблице ниже:

(неаудированные данные)	**Шесть месяцев, закончившихся 30 июня**	
(в тысячах российских рублей)	**2025 г.**	**2024 г.**
Величина оценочного резерва по состоянию на 1 января	(726)	(628)
Восстановление/(отчисление) резерва за период	74	(150)
Величина резерва по состоянию на конец периода	**(652)**	**(778)**

12 Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

На 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года не было обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

13 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Российской Федерации. Группа не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Группы или в иных случаях, относящихся к деятельности Группы. До того момента, пока Группа не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Незавершенные судебные разбирательства

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Группы.

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускают возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Группы. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть оспорены налоговыми органами. Российское налоговое администрирование постепенно

ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, в котором было принято решение о поведении проверки. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Группе. Руководство в настоящее время считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции и интерпретации Группы могут быть подтверждены, однако существует риск того, что потребуется отток ресурсов в том случае, если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и / или деятельности Группы в целом.

14 Операции со связанными сторонами

(а) Операции с ключевым управленческим персоналом

В состав ключевого управленческого персонала входят члены Совета Директоров и Правления Группы. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, общая сумма вознаграждения членам Совета Директоров и Правления Группы, включенная в статью «Вознаграждения сотрудников», составила 16 384 тыс. рублей, взносы во внебюджетные фонды с вознаграждения составили 4 915 тыс. рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года: 16 198 тыс. рублей и 3 971 тыс. рублей соответственно).

Остатки задолженности по операциям с членами Совета Директоров и Правления по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года составили:

(в тысячах российских рублей)	**На 30 июня 2025 года** *(неаудированные данные)*	**На 31 декабря 2024 года**
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении		
АКТИВЫ		
Прочие активы	6	41
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения	2 969	2 661
Прочие обязательства	42	79

(б) Операции с прочими связанными сторонами

Прочими связанными сторонами являются акционеры Группы, владеющие более 5% акций (Три предприятия с процентом владения от 19% до 20%) и ассоциированные компании. По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года остатки задолженности по операциям с прочими связанными сторонами, а также суммы, включенные в состав прибыли и убытка по операциям с прочими связанными сторонами составили:

(в тысячах российских рублей)	**На 30 июня 2025 года** *(неаудированные данные)*	**На 31 декабря 2024 года**
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении		
АКТИВЫ		
Дебиторская задолженность по выплате брокерского вознаграждения	17	22
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		

Остатки денежных средств клиентов по брокерским операциям	42	39

(неаудированные данные)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
(в тысячах российских рублей)	**2025 г.**	**2024г.**
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Прочие операционные доходы	122	85

15 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

(а) Справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

(б) Анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии оценки справедливой стоимости

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Группа определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Группы с использованием прочих методов оценки.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа провела оценку справедливой стоимости своих финансовых инструментов в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета затрат по сделкам.

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов;
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных;
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает

инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, притом, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В связи с тем, что агентство Bloomberg приостановило свою деятельность на территории РФ, руководством Группы принято решение для определения справедливой стоимости еврооблигаций использовать данные НКО «Национальный расчетный депозитарий» (НРД), информагентств «Интерфакс» и Cbonds, а также данные, предоставляемые иными организациями, в том числе площадками Швейцарии и Германии – без приоритета, по наличию необходимых котировок на отчетную дату.

По состоянию на 30 июня 2025 года инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в размере 1 705 тыс. рублей (31 декабря 2024 г.: 1 705 тыс. рублей) отнесены к уровню иерархии 3, так как по ним отсутствуют наблюдаемые данные, и эти финансовые инструменты отражены по фактическим затратам за вычетом обесценения.

Справедливая стоимость всех остальных финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, оценивается как близкая к их балансовой стоимости ввиду их краткосрочного характера.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о финансовом положении.

	На 30 июня 2025 года *(неаудированные данные)*		**На 31 декабря 2024 года**	
(в тысячах российских рублей)	**Уровень 1**	**Уровень 3**	**Уровень 1**	**Уровень 3**
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Долговые ценные бумаги	1 119 899	-	1 332 322	10 752
- Долевые ценные бумаги	398 255	-	454 647	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6 286	1 705	3 489	1 705
	1 524 440	**1 705**	**1 790 458**	**12 457**
Обязательства				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Долевые финансовые инструменты	-	-	-	-
	-	**-**	**-**	**-**

16 Сегментная отчетность

Группа ведет свою деятельность в одном операционном сегменте, представляющем собой инвестиционные операции с финансовыми инструментами.

Информация о географических регионах

В течение шести месяцев 2025 года и в течение 2024 года компании Группы вели свою деятельность на территории Российской Федерации, исполнительные органы компаний Группы находились в Российской Федерации.

17 События после отчетной даты

В июле 2025 года было проведено увеличение уставного капитала ООО «Нащокин» за счет увеличения доли владения ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ». Таким образом, процент владения Группы компанией ООО «Нащокин» увеличился и составил 85,11%.