

**ГРУППА ПУБЛИЧНОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ИК РУСС-ИНВЕСТ»**

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии со стандартами МСФО и Аудиторское заключение
независимого аудитора**

31 декабря 2025 года

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора.....	2
Консолидированная финансовая отчетность	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	8
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале.....	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Введение.....	12
2 Основы представления консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики.....	14
3 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики.....	27
4 Переход на новые или пересмотренные стандарты МСФО и разъяснения.....	28
5 Применение новых и пересмотренных стандартов МСФО и интерпретаций.....	28
6 Процентные доходы и расходы.....	31
7 Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	31
8 Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.....	31
9 Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой.....	32
10 Общехозяйственные и административные расходы.....	32
11 Налог на прибыль.....	32
12 Денежные средства и их эквиваленты.....	35
13 Инвестиции в долговые ценные бумаги.....	36
14 Инвестиции в долевые ценные бумаги.....	38
15 Передача финансовых активов.....	39
16 Инвестиции в ассоциированные компании.....	39
17 Основные средства и нематериальные активы.....	40
18 Инвестиционная недвижимость.....	42
19 Прочие активы.....	42
20 Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	43
21 Прочие обязательства.....	44
22 Акционерный капитал.....	44
23 Убыток на акцию.....	45
24 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль.....	45
25 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств.....	51
26 Условные обязательства.....	52
27 Операции со связанными сторонами.....	53
28 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации.....	53
29 Сегментная отчетность.....	55

Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Процентный доход	6	149 019	166 139
Процентный расход	6	(429)	(119)
Чистый процентный доход	6	148 590	166 020
Чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	485 778	(511 655)
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	(628)	-
Чистая прибыль от продажи собственных акций		-	575
Чистый убыток/(прибыль) от операций с иностранной валютой	9	(672 762)	342 210
Доход в форме дивидендов		16 688	36 014
Прочие операционные доходы	18	443 878	14 667
Операционный доход		421 544	47 831
Общехозяйственные и административные расходы	10	(277 865)	(293 358)
Прочий убыток от обесценения	15,16,19	(373 608)	(489 379)
Убыток до вычета налога на прибыль (Расход)/возмещение по налогу на прибыль	11	(229 929) (39 583)	(734 906) 182 350
Убыток за год		(269 512)	(552 556)
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в прибыль или убыток</i>			
- (Убыток)/прибыль от переоценки долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(3 501)	1 390
- влияние налога на прибыль, связанного с изменением справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		876	(23)
Прочий совокупный (убыток)/доход за год		(2 625)	1 367
Итого совокупный убыток за год		(272 137)	(551 189)
Убыток, причитающийся:			
- акционерам Группы		(269 133)	(551 508)
- неконтролирующей доле участия		(379)	(1 048)
Убыток за год		(269 512)	(552 556)
Итого совокупный убыток, причитающийся:			
- акционерам Группы		(271 758)	(550 141)
- неконтролирующей доле участия		(379)	(1 048)
Итого совокупный убыток за год		(272 137)	(551 189)
Базовый и разводненный убыток на акцию для убытка, принадлежащей акционерам Группы (в российских рублях за акцию)	23	(2,48)	(5,08)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была одобрена Советом Директоров 21 апреля 2026 года и подписана от его имени:

 Е. А. Бычкова
 Президент – Генеральный директор

 Н. В. Рыбникова
 Первый зам. главного бухгалтера

Примечания на страницах с 12 по 56 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Консолидированный отчет о финансовом положении

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	12	4 943	2 154
Инвестиции в долговые ценные бумаги	13	892 389	1 343 074
Инвестиции в долевыe ценные бумаги	14	316 503	459 841
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	15	380 541	415 938
Инвестиции в ассоциированные компании	16	38 129	36 504
Основные средства и нематериальные активы	17	91 737	57 423
Инвестиционная недвижимость	18	1 499 521	1 143 959
Прочие активы	19	36 645	15 546
Отложенные налоговые активы	11	270 607	315 911
ИТОГО АКТИВЫ		3 531 015	3 790 350
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Прочие обязательства	21	85 243	65 938
Отложенные налоговые обязательства	11	129 534	141 425
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		214 777	207 363
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	22	1 492 376	1 492 376
Собственные акции, выкупленные у акционеров	22	(16 353)	(16 353)
Нераспределенная прибыль		1 834 533	2 098 278
Резерв по переоценке финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(8 596)	(5 095)
Отложенный налоговый актив в составе капитала		2 150	1 274
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ, ПРИЧИТАЮЩИЕСЯ АКЦИОНЕРАМ ГРУППЫ		3 304 110	3 570 480
Неконтролирующая доля участия		12 128	12 507
ИТОГО КАПИТАЛ		3 316 238	3 582 987
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3 531 015	3 790 350

Е. А. Бычкова
Президент – Генеральный директор

Н. В. Рыбникова
Первый зам. главного бухгалтера

Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Консолидированный отчет о движении денежных средств

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Операционная деятельность			
Убыток до вычета налога на прибыль		(229 929)	(734 906)
Корректировки на:			
Процентный расход	6	429	119
Нереализованный расход от операций с ценными бумагами	7	48 041	826 115
Амортизация и износ основных средств и нематериальных активов	10	9 265	7 269
Чистый нереализованный расход/(доход) от операций с иностранной валютой	9	672 762	(342 210)
Создание резерва под обесценение		15 853	489 379
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах		516 421	245 766
Изменения в операционных активах и обязательствах			
Инвестиции в долговые ценные бумаги		400 060	486 799
Инвестиции в долевые ценные бумаги		104 215	(589 873)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	-
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО		35 438	(63 061)
Прочие активы		(355 320)	(443 466)
Прочие обязательства		17 279	28 646
Итого изменения в операционных активах и обязательствах		718 093	(335 189)
Налог на прибыль уплаченный		(3 411)	(3 913)
Чистое поступление/(уменьшение) денежных средств от операционной деятельности		714 682	(339 102)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов		(41 044)	(7 617)
Чистое использование денежных средств от инвестиционной деятельности		(41 044)	(7 617)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Продажа собственных акций		-	1 050
Проценты уплаченные	6	(429)	(119)
Чистое поступление/(уменьшение) денежных средств от финансовой деятельности		(429)	931
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных и приравненных к ним средств		673 209	(345 788)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		2 154	3 652
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств		(670 420)	344 290
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		4 943	2 154

Примечания на страницах с 12 по 56 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале

	Акционерный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Чистые активы, причитающиеся акционерам группы			Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
			Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Отложенный налоговый актив в составе капитала			
<i>(в тысячах российских рублей)</i>								
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 год	-	-	(551 508)	-	-	(551 508)	(1 048)	(552 556)
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	1 390	(23)	1 367	-	1 367
Итого совокупный убыток за год	-	-	(551 508)	1 390	(23)	(550 141)	(1 048)	551 189
Собственные акции проданные	-	1 050	-	-	-	1 050	-	1 050
Итого операций с собственниками	-	1 050	-	-	-	1 050	-	1 050
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	1 492 376	(16 353)	2 098 278	(5 095)	1 274	3 570 480	12 507	3 582 987
Остаток по состоянию 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 год	-	-	(269 133)	-	-	(269 133)	(379)	(269 512)
Прочий совокупный (убыток)/доход	-	-	-	(3 501)	876	(2 625)	-	(2 625)
Итого совокупный убыток за год	-	-	(269 133)	(3 501)	876	(271 758)	(379)	(272 137)
Переоценка по проданным долевым финансовым инструментам	-	-	5 388	-	-	5 388	-	5 388
Итого операций с нераспределенной прибылью	-	-	5 388	-	-	5 388	-	5 388
Остаток по состоянию на 31 декабря 2025 года	1 492 376	(16 353)	1 834 533	(8 596)	2 150	3 304 110	12 128	3 316 238

Примечания на страницах с 12 по 56 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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 организации ООО «НАЦОКИН», 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 2025 года составляла 41 человек (2024 год: 43 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 «НАЦОКИН» было приобретено Группой в 2000 году. Основным видом деятельности ООО «НАЦОКИН» является содержание и управление недвижимостью, принадлежащей Группе. Средняя численность сотрудников на протяжении 2025 года составляла 2 человека (2024 год: 2 человека). В 2025 году ООО «Нащокин» дважды увеличивало свой уставный капитал, в результате чего доля владения Предприятия увеличилась. По состоянию на 31 декабря 2025 года Предприятие владеет 90,85% долей ООО «НАЦОКИН» (31 декабря 2024 года: 65,71%).

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 2025 года составляла 1 человек (2024 год: 1 человек). По состоянию на 31 декабря 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, выдача займов. Средняя численность сотрудников ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» на протяжении 2025 года составляла 1 человек (2024 год: 1 человек). По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. 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 и управление недвижимостью, принадлежащей Группе. Средняя численность сотрудников на протяжении 2025 года составляла 3 человека (2024 год: 3 человека). По состоянию на 31 декабря 2025 года Предприятие владеет 99,94% обыкновенных акций АО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» (2024 год: 99,94%).

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 2025 года составляла 1 человек (2024 год: 2 человек). На 31 декабря 2025 года Предприятие владеет 99,78% долей ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР» (2024 год: 99,78%).

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

Информация об ассоциированных компаниях раскрыта в примечании 16.

(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 административная системы подвержены частым изменениям и 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 течение 2025 года продолжают действовать введенные в 2024 году США и Великобританией санкции в отношении Группы Московской биржи, в результате которых были прекращены биржевые торги долларами и евро, а также инструментами, предполагающими использование этих валют при расчетах. При этом операции с долларом США и евро продолжают проводиться на внебиржевом рынке. В течение 2025 года официальные курсы доллара США и евро к рублю устанавливаются на основе данных отчетности кредитных организаций или данных цифровых платформ внебиржевых торгов.

Ожидаются дальнейшие санкции и ограничения в отношении зарубежной деловой активности российских организаций, а также дальнейшие негативные последствия для российской экономики в целом, но оценить в полной мере степень и масштаб этих последствий не представляется возможным. Нестабильность мировой политической системы не позволяет определить, как долго продлится повышенная волатильность или на каком уровне стабилизируются финансовые показатели.

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.

Группа продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты. При анализе обесценения активов Группа принимает во внимание актуальную макроэкономическую ситуацию.

(в) Непрерывность деятельности

Группа подготовила данную консолидированную финансовую отчетность 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, влияют и в дальнейшем могут влиять 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.

2 Основы представления консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основы представления консолидированной финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами МСФО на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Функциональная валюта и валюта представления данных консолидированной финансовой отчетности

Функциональной валютой материнского предприятия и его дочерних предприятий является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Российский рубль является валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Все данные консолидированной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч рублей.

Принципы консолидации

Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные организации, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой организации необходимо рассмотреть наличие

и влияние существующих прав, включая потенциальное право голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решений относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты интересов других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями, и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, принятые при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой текущую долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах объекта приобретения. Неконтролирующая доля участия, которая не является текущей долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов объекта приобретения из совокупной суммы следующих величин: суммы возмещения, уплаченного за объект приобретения, суммы неконтролирующей доли участия в объекте приобретения и справедливой стоимости доли участия в объекте приобретения, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за объект приобретения, оценивается по справедливой стоимости предоставленных активов, выпущенных долевых инструментов и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы собственного капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями Группы взаимоисключаются. Нереализованные расходы также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Предприятие и все его дочерние организации применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия – это часть чистых результатов деятельности и собственного капитала дочерней организации, относимая на долю участия, которой Предприятие не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля участия представляет отдельный компонент собственного капитала Группы.

Приобретение и продажа неконтролирующих долей

Группа применяет модель экономической единицы для учета операций с собственниками неконтролирующей доли участия. Если имеется какая-либо разница между возмещением, уплаченным при приобретении, и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли участия, она отражается как операция с капиталом непосредственно в собственном капитале.

Группа признает разницу между возмещением, полученным за продажу неконтролирующей доли участия, и ее балансовой стоимостью как операцию с капиталом в отчете об изменениях в собственном капитале.

Ассоциированные организации

Ассоциированные организации – это организации, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не контролирует их; как правило, доля прав голоса в этих организациях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные организации учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по первоначальной стоимости. Инвестиции в ассоциированные организации отражаются в консолидированной финансовой отчетности Группы по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение, если применение метода долевого участия является несущественным из-за ограниченных размеров и объемов деятельности ассоциированной организации.

Выбытие дочерних организаций, ассоциированных организаций

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в организации переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированной организации или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данной организации, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Финансовые инструменты

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка, свободными в принятии решений, на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое организацией. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену.

Для оценки справедливой стоимости была использована цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая является наиболее представительной для справедливой стоимости в сложившихся обстоятельствах, и руководство считает ее равной рыночной цене – 3 для сделок на рынке ценных бумаг Российской Федерации и цене закрытия для сделок на соответствующих торговых площадках зарубежных финансовых рынков. Портфель финансовых производных инструментов или других финансовых активов и обязательств, не обращающихся на активном рынке, оценивается по справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена при продаже чистой длинной позиции (то есть актива) за принятие конкретного риска или при передаче чистой короткой позиции (то есть обязательства) за принятие конкретного риска при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Это применимо для активов, отражаемых по справедливой стоимости на многократной основе, если Группа (а) управляет группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе чистой подверженности организации конкретному рыночному риску (или рискам) или кредитному риску конкретного контрагента в соответствии с официальной стратегией организации по

управлению рисками или ее инвестиционной стратегией; (б) на данной основе предоставляет информацию о группе финансовых активов и финансовых обязательств ключевому управленческому персоналу организации; и (в) рыночные риски, включая длительность подверженности организации конкретному рыночному риску (или рискам), возникающему в связи с финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по существу являются равнозначными.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций между независимыми сторонами, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (1) к Уровню 1 относятся оценки по котироваемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (2) к Уровню 2 – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (например, цены), либо косвенно (например, рассчитанные на основе цен) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (3) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т. е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость финансового инструмента при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконтов от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью получения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие кредитные убытки) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с переменной ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все выплаты и вознаграждения, уплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (РОСИ) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию учетного убытка сразу после первоначального признания актива.

Покупка и продажа финансовых активов, отражаются на дату расчетов, то есть на дату, когда актив поставляется организации или организацией.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки. Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависят от:

- 1) бизнес-модели, используемой Группой для управления активом; и
- 2) характеристик денежных потоков по активу.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель. Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы

- 1) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»); или
- 2) получение предусмотренных договоров денежных потоков и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»);
- 3) если неприменим ни пункт 1), ни пункт 2), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Группой при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов и схему компенсационных выплат руководителям.

На основе проведенного анализа Группа включила следующие финансовые инструменты в состав бизнес-модели «удерживаемые для получения предусмотренных договором денежных потоков», так как Группа осуществляет управление финансовыми инструментами исключительно для получения денежных потоков: денежные средства и их эквиваленты, дебиторскую задолженность по сделкам обратного РЕПО, прочие финансовые активы, за исключением гарантийного обеспечения на бирже. Группа включила долевыми ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в бизнес-модель «удерживаемые для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи», поскольку Группа управляет этими финансовыми инструментами как для получения денежных потоков, предусмотренных договором, так и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов. Группа включила долговые ценные бумаги и долевыми ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, производные финансовые инструменты и гарантийное обеспечение на бирже

в бизнес-модель «прочее».

Реклассификация финансовых активов. Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. На основании прогнозов Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами кредитного характера. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату.

Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает:

- 1) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов;
- 2) временную стоимость денег; и
- 3) обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат или усилий.

В отношении финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки признается в составе прибыли или убытка и влияет на прибыль или убыток от изменения справедливой стоимости, признанные в прочем совокупном доходе, а не на балансовую стоимость этих инструментов.

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения согласно МСФО (IFRS) 9 на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания.

Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения

ограничений на продажу.

Категории оценки финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

Прекращение признания финансовых обязательств (за исключением случаев, вызванных существенной модификацией). Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т. е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, текущие счета в банках, краткосрочные банковские депозиты и средства клиентов на брокерских счетах, которые присоединяются к общему брокерскому счету и разрешают их использование. Эквиваленты денежных средств включают краткосрочные банковские депозиты с изначальным сроком погашения в пределах трех месяцев, по которым можно получить заранее определенные суммы денег и риск изменения стоимости которых является незначительным. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Условия, устанавливаемые исключительно законодательством (например, положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), не влияют на результаты SPPI-теста, за исключением случаев, когда они включены в условия договора и применялись бы, даже если бы впоследствии законодательство изменилось.

Инвестиции в долговые ценные бумаги. На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Группа относит инвестиции в долговые ценные бумаги к категории оценки по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и не определены как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток на добровольной основе, чтобы значительно уменьшить учетное несоответствие.

Долговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и для продажи, представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и они не определены как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Процентный доход по данным активам рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и признается в составе прибыли или убытка. Оценочный резерв под обесценение, определенный на основе модели ожидаемых кредитных убытков, отражается в составе прибыли или убытка за год. Все прочие изменения балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания долговой ценной бумаги совокупная прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка.

Если инвестиции в долговые ценные бумаги не соответствуют критериям для отражения по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, они отражаются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Группа также может безоговорочно отнести инвестиции в долговые ценные бумаги к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании, если использование этой возможности значительно уменьшает учетное несоответствие между финансовыми активами и обязательствами, признаваемыми или оцениваемыми с использованием

разных методов учета.

Инвестиции в долевые ценные бумаги. Финансовые активы, которые соответствуют определению капитала с точки зрения эмитента, то есть инструменты, которые не содержат договорного обязательства о выплате денежных средств и свидетельствуют о наличии остаточной доли в чистых активах эмитента, рассматриваются Группой как инвестиции в долевые ценные бумаги. Инвестиции в долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда Группа безоговорочно выбирает отнесение долевых инвестиций к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при первоначальном признании. Политика Группы заключается в отнесении долевых инвестиций к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, когда эти инвестиции удерживаются для целей, отличных от получения инвестиционного дохода. В случае выбора оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход прибыли и убытки от переоценки справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода и впоследствии не реклассифицируются в состав прибыли или убытка, в том числе при выбытии. Убытки от обесценения и их восстановление, если таковое имеет место, не оцениваются отдельно от других изменений справедливой стоимости. Дивиденды по-прежнему признаются в составе прибыли и убытка, когда установлено право Группы на получение платежей, кроме случаев, когда они представляют собой возмещение инвестиций, а не доход на такие инвестиции.

Сделки по договорам продажи и обратной покупки, займы ценных бумаг. Группа осуществляет операции покупки ценных бумаг в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи и продажи ценных бумаг в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа.

Ценные бумаги, купленные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, передаются Группе без перехода права собственности. Данные финансовые активы могут быть повторно переданы в залог или проданы Группой, в том числе при отсутствии случая неисполнения третьей стороной своих обязательств, однако Группа обязуется вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора. Группа определила, что она не несет за собой риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и, таким образом, не признает их в своем учете.

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа, передаются третьей стороне без перехода права собственности, при этом Группа получает денежные средства. Данные финансовые активы могут быть повторно переданы в залог или проданы контрагентами, в том числе при отсутствии случая неисполнения Группой своих обязательств, однако контрагент обязуется вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора. Группа определила, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и, таким образом, не прекращает их признание.

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг, а также в соответствии с требованиями, установленными биржами, где Группа выступает в качестве посредника.

Сделки по договорам продажи и обратной покупки («договоры РЕПО»), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценными бумагами. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратной покупки, не прекращается, а обязательства перед контрагентами, включенные в состав кредиторской задолженности по сделкам прямого «РЕПО», отражаются в составе строки «Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО».

Ценные бумаги, приобретенные по сделкам по договорам с обязательством обратной продажи («обратное РЕПО»), которые фактически обеспечивают Группе доходность кредитора, отражаются в составе строки «Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа, скорректированная на процентный и дивидендный

доход, полученный контрагентом, признается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия договора РЕПО по методу эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается по справедливой стоимости.

На основании классификации ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратной покупки, Группа относит дебиторскую задолженность по договорам РЕПО к одной из следующих категорий оценки: оцениваемые по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Основные средства. Основные средства учитываются по стоимости приобретения, за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение (там, где это необходимо).

Затраты по незначительному ремонту и текущему обслуживанию относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой суммы, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год в сумме превышения величины обесценения над прошлым приростом стоимости от переоценки, отраженным в собственном капитале. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие годы, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения ценности использования, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются (в составе прочих операционных доходов и расходов) в прибыли и убытке за год.

Незавершенное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные со строительством объектов основных средств, включая накладные расходы, непосредственно относимые на стоимость строительства.

Амортизация. Земля и незавершенное строительство не подлежат амортизации. Амортизация по прочим основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением стоимости до ликвидационной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

Здания	50 лет
Офисное и компьютерное оборудование	3 года
Мебель и прочие	5-10 лет
Транспортные средства	3-10 лет

Ликвидационная стоимость актива – это расчетная сумма, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

Нематериальные активы. Нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и в основном включают капитализированное программное обеспечение и лицензии. Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Группой, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты.

Капитализированные затраты включают расходы на содержание группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), учитываются по мере их понесения. Капитализированное программное обеспечение амортизируется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет от 1 до 10 лет.

Инвестиционная недвижимость. К инвестиционной недвижимости Группы отнесены реконструированное здание, земельный участок, а также затраты по благоустройству территории вокруг здания. Перечисленные активы удерживаются с целью получения арендных платежей, а так же с целью получения выгоды от прироста их стоимости. Инвестиционная недвижимость принимается к учету по первоначальной стоимости, которая включает цену ее покупки и любые затраты, на создание и доведение до состояния готовности. Для реконструированного здания и земельного участка Группа выбрала модель учета по справедливой стоимости. Согласно этой модели оценка инвестиционной недвижимости осуществляется по справедливой стоимости на отчетную дату раз в год. При этом изменения справедливой стоимости (как положительные, так и отрицательные) признаются в составе прибыли или убытка за период. При составлении промежуточной финансовой информации переоценка проводится только в случае наличия факторов существенного изменения справедливой стоимости. Для затрат по благоустройству Группа выбрала модель учета по первоначальной стоимости. Амортизация для этой модели учета рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением стоимости в течение расчетных сроков полезного использования, которые составляют 5-15 лет.

Аренда. В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. На дату начала аренды Группа (арендатор) оценивает актив в форме права пользования по первоначальной стоимости. Договор в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение. Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, в которых он является арендатором, за исключением краткосрочной аренды (определяется как аренда со сроком аренды 12 месяцев или менее) и аренды активов имеющих низкую стоимости. В отношении этих договоров аренды Группа признает арендные платежи в качестве операционных расходов на основе линейного метода, если иное представление не является более объективным.

Обязательства по аренде первоначально оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не были выплачены на дату начала действия аренды, дисконтируются с использованием ставки указанной в договоре аренды. Если ставка не может быть легко определена, Группа использует средневзвешенную ставку ЦБ.

Финансовые обязательства, отнесенные к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Группа может определить некоторые обязательства как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании. Прибыли и убытки по таким обязательствам представляются в составе прибыли или убытка, кроме суммы изменений в справедливой стоимости, которая связана с изменениями кредитного риска по данному обязательству (определяется как сумма, которая не относится к изменениям рыночных условий, в результате которых возникает рыночный риск), которое отражено в прочем совокупном доходе и впоследствии не реклассифицируется в прибыль или убыток. Это возможно, если такое представление не создает или не усугубляет учетное несоответствие. В этом случае прибыли и убытки, относящиеся к изменениям кредитного риска по обязательству, также отражаются в составе прибыли или убытка.

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, включая валютные договоры, процентные фьючерсы, соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы, а также валютные и процентные опционы, отражаются по справедливой стоимости.

Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год (доходы за вычетом расходов по производным финансовым инструментам). Группа не применяет учет хеджирования.

Некоторые производные инструменты, встроенные в финансовые обязательства и другие

нефинансовые договоры, выделяются из основного договора, если их риски и экономические характеристики не находятся в тесной связи с рисками и экономическими характеристиками основного договора.

Средства клиентов. Средства клиентов на брокерских счетах представляют собой производные финансовые обязательства Группы перед физическими лицами и корпоративными клиентами и отражаются по амортизированной стоимости.

Денежные средства, полученные от клиентов по договорам брокерского обслуживания, которые Группа не может использовать для собственных операций, отражаются в составе прочих финансовых активов как средства с ограничением по использованию. Денежные средства клиентов, которые присоединяются к общему брокерскому счету и разрешают их использование, отражаются в составе денежных средств и их эквивалентов.

Активы, удерживаемые Группой от своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Налог на прибыль. В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода. Расходы/доходы по налогу на прибыль включают в себя расход/доход по текущим налогам и расход/доход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убыток базируются на оценочных показателях, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности.

Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются только в рамках каждой отдельной компании Группы.

Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы.

Отложенный налог на прибыль не признается в отношении нераспределенной прибыли после приобретения и других изменений резервов дочерних организаций после их приобретения в тех случаях, когда Группа контролирует политику дочерней организации в отношении дивидендов и существует вероятность того, что временные разницы не будут зачтены в обозримом будущем посредством дивидендов или иным образом.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на конец отчетного

периода и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Они начисляются при наличии у Группы обязанности (правовой или обусловленной практикой), возникшей в результате какого-либо прошлого события. При этом представляется вероятным, что для урегулирования этой обязанности Группе потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и возможно выполнить надежную оценку величины этой обязанности.

Обязательные платежи и отчисления, такие как налоги, за исключением налога на прибыль или сборов, устанавливаемых регулирующими органами, на основе информации, относящейся к периоду, предшествовавшему возникновению обязанности по уплате, признаются в качестве обязательств, когда происходит обязывающее событие, приводящее к возникновению обязательного платежа, определяемое в законодательстве как приводящее к обязанности по уплате обязательного платежа. Если уплата обязательного платежа осуществляется до того, как произошло обязывающее событие, этот платеж признается как предоплата.

Торговая и прочая кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность признается при выполнении контрагентом своих обязательств и отражается по амортизированной стоимости.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции отражаются как собственный капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в собственном капитале как уменьшение выручки (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученного возмещения превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в собственном капитале как эмиссионный доход.

Собственные выкупленные акции. Если материнское предприятие или его дочерние предприятия выкупают долевые инструменты материнского предприятия, собственный капитал, причитающийся собственникам Группы, уменьшается на величину уплаченного возмещения, включая все дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к сделке, до момента повторного выпуска, выбытия или аннулирования данных долевых инструментов. В случае последующей продажи или перевыпуска этих акций полученное возмещение включается в собственный капитал.

Дивиденды. Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации. Дивиденды отражаются в собственном капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Информация о дивидендах, объявленных после окончания отчетного периода, но до того, как консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода».

Признание процентных доходов и расходов. Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства.

Группа не классифицирует обязательство по предоставлению займа как финансовое обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

В отношении созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка представляет собой ставку, которая дисконтирует ожидаемые денежные потоки (включая первоначальные ожидаемые кредитные убытки) до справедливой стоимости при первоначальном признании (обычно соответствует цене приобретения). В результате эффективный процент является скорректированным с учетом кредитного риска.

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме: (i) финансовых активов, которые стали обесцененными (Этап 3) и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки); и (ii) созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов, для которых первоначальная эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, применяется к амортизированной стоимости.

Комиссионные и прочие доходы. Все прочие комиссионные доходы, прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены.

Активы, находящиеся на хранении, и депозитарные услуги. Активы, удерживаемые Группой от своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении. Сумма комиссионных, полученных или подлежащих получению, представляет собой возмещение за предоставленные услуги.

Комиссионные доходы отражаются в течение периода с использованием метода равномерного начисления по факту предоставления услуг, поскольку клиент одновременно получает и использует выгоды от услуг, предоставленных Группой.

Взаимозачет. Финансовые активы и обязательства подлежат взаимозачету и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически защищенное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию рассчитывается посредством деления прибыли или убытка, приходящихся на долю собственников Предприятия, на средневзвешенное количество долей участия, находящихся в обращении в течение года.

Расходы на содержание персонала и связанные с ними взносы. Расходы на заработную плату, взносы в государственный Фонд пенсионного и социального страхования РФ, оплачиваемые ежегодные отпуска и больничные, премии и льготы в немонетарной форме начисляются по мере оказания соответствующих услуг работниками Группы. Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами

Представление статей консолидированного отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. У Группы нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Группа не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены по ожидаемым срокам погашения в Примечании 24.

Отчет о движении денежных средств. При составлении консолидированного отчета о движении денежных средств для представления денежных потоков от операционной деятельности Группа использует косвенный метод, в соответствии с которым прибыль или убыток корректируются с учетом влияний операций неденежного характера, любых отложенных или начисленных прошлых или будущих денежных поступлений или выплат от операционной деятельности, а также статей доходов или расходов, связанных с денежными потоками от инвестиционной или финансовой деятельности.

Сегментная отчетность. Отчетность по сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководству Группы, принимающему операционные решения. Сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его доходы, финансовый результат или активы

составляют не менее десяти процентов от общих доходов, общего финансового результата или суммарных активов всех сегментов.

3 Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

Группа производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Оценка бизнес-модели. Финансовые активы классифицируются на основе бизнес-модели. При выполнении оценки бизнес-модели руководство применило суждение для установки уровня агрегирования и портфелей финансовых инструментов. При оценке операций продажи Группа учитывает их частоту, сроки и стоимость в прошлые периоды, причины продажи и ожидания в отношении будущих продаж.

Приблизительно 99 % ценных бумаг в торговом портфеле Группы определены как ликвидные и отнесены в категорию оценки «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Небольшое количество акций отнесены в категорию «оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход».

Признание отложенного налогового актива. Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном и долгосрочном прогнозе налогооблагаемой прибыли Группы, подготовленном руководством.

Убытки от обесценения инвестиций в ассоциированные компании. Группа анализирует свои инвестиции в ассоциированные компании на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения инвестиций в ассоциированные компании в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, Группа применяет профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении возмещаемой стоимости инвестиций в ассоциированные компании. Такие признаки могут включать данные о негативном изменении финансового состояния ассоциированных компаний, изменении негативном изменении экономической среды, в которой действуют данные компании, существенные изменения стратегии по развитию данных компаний.

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется определенная методология оценки, модели и исходные данные. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта, а также модели макроэкономических сценариев. Группа регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками по активам, подверженным кредитному риску. Группа использовала подтверждаемую прогнозную информацию для оценки ожидаемых кредитных убытков.

4 Переход на новые или пересмотренные стандарты МСФО и разъяснения

Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и разъяснения стали обязательными для Группы с 1 января 2025 года, но не оказали существенного воздействия на Группу:

Поправки к стандарту **МСФО (IAS) 21 – «Ограничения конвертируемости валют»**

20 августа 2023 г. Совет по МСФО выпустил поправки к стандарту 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.

Изменения вступают в силу, начиная с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты.

5 Применение новых и пересмотренных стандартов МСФО и интерпретаций

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты (если не указано иное). Группа не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на ее финансовую отчетность:

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

В декабре 2024 г. Совет по МСФО выпустил поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и стандарту 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 стандарта МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» могут не в полной мере отражать влияние таких договоров на результаты деятельности компаний. Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и дают разъяснения.

В поправках разъясняется следующее:

- Разъяснение термина «договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»;
- Уточнение порядка применения требований «использования для собственных нужд» в стандарте 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.

Стандарт 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 стандарт МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».

Стандарт 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 стандартом МСФО (IFRS) 18 или с показателями, требуемыми МСФО).

Стандарт МСФО (IFRS) 18 содержит расширенное руководство по организации информации, а также тому, представлять ли ее в основных финансовых отчетах или в примечаниях. Также стандарт 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. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на отчетность.

Стандарт 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 стандарт МСФО (IFRS) 19, если они не являются публично подотчетными и их материнская компания подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии со стандартами 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 стандарту МСФО (IFRS) 19 не будет являться отчетностью по стандартам 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 стандарт МСФО (IFRS) 19 более одного раза. Компания, принявшая решение о применении стандарта 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.

6 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 год	2024 год
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Дебиторская задолженность по договорам обратного РЕПО	82 246	72 684
Займы, выданные сотрудникам	241	87
Итого процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	82 487	72 771
Прочие аналогичные доходы		
Инвестиции в долговые ценные бумаги	66 532	93 368
Итого процентные доходы	149 019	166 139
Процентные расходы		
Процентные расходы по сделкам прямого РЕПО	(429)	(119)
Итого процентные расходы	(429)	(119)
Чистый процентный доход	148 590	166 020

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 год	2024 год
Долевые финансовые инструменты	(26 125)	(329)
Долговые финансовые инструменты	515 192	(513 173)
Производные финансовые инструменты	(3 289)	1 847
Итого чистая прибыль/(убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	485 778	(511 655)

8 Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

В 2025 году чистый убыток от продажи долевых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отраженный в отчете о прибылях и убытках, составил 628 тыс. руб. Доход от переоценки, списанный в нераспределенную прибыль, составил 5 388 тыс. руб.

В 2024 году не было операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

9 Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 год	2024 год
Чистый (убыток)/ прибыль от переоценки финансовых активов и обязательств	(672 762)	342 210
Чистая прибыль от операций покупки и продажи иностранной валюты	-	-
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	(672 762)	342 210

10 Общехозяйственные и административные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2025 год	2024 год
Вознаграждение сотрудников		130 438	132 208
Расходы по взносам во внебюджетные фонды		33 722	34 757
Налоги кроме налога на прибыль		25 031	43 247
Информационные и телекоммуникационные услуги		24 470	16 751
Ремонт и эксплуатация		13 932	20 730
Профессиональные услуги		13 117	15 149
Расходы по созданию резерва неиспользованных отпусков		10 726	4 286
Амортизация и износ основных средств, нематериальных активов и инвестиционной недвижимости	17	9 265	7 269
Брокерские и депозитарные услуги		6 127	6 251
Благотворительность		3 109	3 852
Арендная плата		1 483	1 456
Услуги банков		1 273	1 472
Командировочные и представительские расходы		1 265	1 253
Членские взносы		1 130	1 139
Страхование		1 020	1 003
Охрана		860	847
Расходы, относящиеся к проведению собрания акционеров		636	638
Прочие		261	1 050
Итого общехозяйственные и административные расходы		277 865	293 358

11 Налог на прибыль

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 год	2024 год
Расходы по текущему налогу на прибыль	(6 158)	(3 333)
Отложенное налогообложение	(33 425)	185 683
Итого (расход)/возмещение по налогу на прибыль	(39 583)	182 350

В 2025 году ставка по текущему налогу на прибыль для предприятий, зарегистрированных в России, составляет 25% (2024 год: 20%). Эффект от изменения ставки в 2024 году составил 34 203 тыс. рублей. Ниже представлена сверка сумм налоговых расходов и доходов с суммой прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 год	2024 год
(Убыток)/прибыль до вычета налога на прибыль	(229 929)	(734 906)
Возмещение/(расход) по налогу на прибыль, рассчитанному в	57 482	146 981

Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль
*Налоговые последствия доходов и расходов, не подлежащие
вычету в налоговых целях:*

- Доходы, не учитываемые для целей налога на прибыль	6 368	9 583
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(3 983)	(7 686)
Прочие постоянные разницы	(100 377)	-
Изменение отложенного налога в связи с изменением ставки	-	34 203
Прочее	927	(731)

Итого (расход)/возмещение по налогу на прибыль (39 583) 182 350

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Остаток по состоянию на 1 января 2025 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли или убытка	Отражено в составе нераспределенной прибыли	Остаток по состоянию на 31 декабря 2025 года
Денежные средства и их эквиваленты	1	1	-	-	2
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	182	(17)	-	-	165
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	63 857	(13 126)	-	-	50 731
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(26 486)	28 419	876	(864)	1 945
Инвестиции в ассоциированные компании	2 624	(406)	-	-	2 218
Прочие активы	269 136	(95 405)	-	-	173 731
Основные средства, нематериальные активы и инвестиционная недвижимость	(154 378)	(90 742)	-	-	(245 120)
Прочие обязательства	8 471	2 504	-	-	10 975
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	11 079	135 347	-	-	146 426

Отложенные налоговые активы за минусом отложенных налоговых обязательств 174 486 (33 425) 876 (864) 141 073

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Остаток по состоянию на 1 января 2025 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли или убытка	Отражено в составе нераспределенной прибыли	Остаток по состоянию на 31 декабря 2025 года
Признанные отложенные налоговые активы	315 911	(45 316)	12	-	270 607
Признанные отложенные налоговые обязательства	(141 425)	11 891	864	(864)	(129 534)

Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Остаток по состоянию на 1 января 2025 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли или убытка	Отражено в составе нераспределенной прибыли	Остаток по состоянию на 31 декабря 2025 года
Отложенные налоговые активы за минусом отложенных налоговых обязательств	174 486	(33 425)	876	(864)	141 073

Изменение величины временных разниц в течение 2024 года может быть представлено следующим образом.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Остаток по состоянию на 1 января 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года
Денежные средства и их эквиваленты	1	-	-	1
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	126	56	-	182
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(35 250)	99 107	-	63 857
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(12 064)	(14 399)	(23)	(26 486)
Инвестиции в ассоциированные компании	1 678	946	-	2 624
Прочие активы	108 950	160 186	-	269 136
Основные средства и нематериальные активы и инвестиционная недвижимость	(90 317)	(64 061)	-	(154 378)
Прочие обязательства	7 155	1 316	-	8 471
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	8 547	2 532	-	11 079

Отложенные налоговые активы за минусом отложенных налоговых обязательств	(11 174)	185 683	(23)	174 486
---	-----------------	----------------	-------------	----------------

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Остаток по состоянию на 1 января 2024 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года
--------------------------------------	---	--	---	---

Признанные отложенные налоговые активы	68 762	246 737	412	315 911
Признанные отложенные налоговые обязательства	(79 936)	(61 054)	(435)	(141 425)

Отложенные налоговые активы за минусом отложенных налоговых обязательств	(11 174)	185 683	(23)	174 486
---	-----------------	----------------	-------------	----------------

С учетом существующей структуры Группы и особенностей российского налогового законодательства, налоговые убытки и текущие налоговые активы одних предприятий Группы не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других предприятий Группы, и, следовательно, налоги могут начисляться даже при наличии совокупного налогового убытка. Поэтому отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, только если они относятся к одному и тому же предприятию, подлежащему налогообложению, и к одному и тому же налоговому органу управления.

12 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства в кассе	61	63
Текущие счета		
Прочие российские банки и финансовые институты	1 929	2 054
30 крупнейших российских банков	2 961	43
Российские дочерние предприятия банков стран, входящих в состав ОЭСР	1	1
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(9)	(4)
Итого денежных средств и их эквивалентов	4 943	2 154

По состоянию на 31 декабря 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:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Сбербанк РФ	2 957	43
НКО НКЦ (АО) (Группа Московская биржа)	1 923	2 010
Прочие	2	41
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства	4 882	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 приведен в таблице ниже

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 г.	2024 г.
Величина оценочного резерва по состоянию на 1 января	(4)	(6)
(Создано)/восстановлено резерва за период	(5)	2
Величина резерва по состоянию на конец периода	(9)	(4)

В 2022 году рейтинговые агентства Standart & Poor's, Moody's, Fitch отозвали кредитные рейтинги, присвоенные российским банкам. Для оценки кредитного качества денежных средств Группа использовала рейтинги российских рейтинговых агентств АО «АКРА» и АО «Эксперт РА».

Кредитное качество денежных средств Группы на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года соответствует рейтингу RUAAA.

13 Инвестиции в долговые ценные бумаги

В таблице ниже представлены инвестиции в долговые ценные бумаги на 31 декабря 2025 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Еврооблигации	751 403
Российские валютные корпоративные облигации	54 306
Российские рублевые корпоративные облигации	43 489
Российские государственные облигации	43 191
Итого долговые ценные бумаги	892 389

На 31 декабря 2025 года еврооблигации, находящиеся в портфеле Группы, заблокированы иностранными депозитарно-клиринговыми организациями, осуществляющими учет и переход прав собственности на ценные бумаги. Еврооблигации со сроком погашения в 2026 году переоценены как 1 доллар США за 1 млн. долларов США по номиналу с сохранением исходных параметров для начисления купонного дохода.

На 31 декабря 2025 года еврооблигации со сроком погашения в 2026 году отражены по переоцененной стоимости 2 155 тыс. руб.

На 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность по начисленному, выплаченному в срок эмитентом, но не перечисленному компаниями Euroclear и Clearstream купонному доходу по еврооблигациям, а также доходу от погашения еврооблигаций в размере 1 451 027 тыс. рублей включена в статью прочие активы отчета о финансовом положении (31 декабря 2024 года: 1 075 759 тыс. рублей).

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	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

В 2022 году рейтинговые агентства Standart & Poor's, Moody's, Fitch отозвали кредитные рейтинги, присвоенные российским компаниям. Для оценки кредитного качества российских рублевых и валютных корпоративных облигаций российских государственных облигаций Группа использовала рейтинги российских рейтинговых агентств АО «АКРА» и АО «Эксперт РА». Для оценки еврооблигаций Группа использовала рейтинги международных рейтинговых агентств Standart & Poor's, Moody's, Fitch.

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Непросроченные и необесцененные (по справедливой стоимости), (в тысячах российских рублей)	Еврооблигации	Российские государственные облигации	Валютные корпоративные облигации	Рублевые корпоративные облигации	Итого
С рейтингом А и выше		43 191	54 306	43 489	140 986
с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	322 928	-	-	-	322 928
с рейтингом от ВВ- до ВВ+	428 475	-	-	-	428 475
с рейтингом от В- до В+	-	-	-	-	-
Итого непросроченные и необесцененные	751 403	43 191	54 306	43 489	892 389

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Непросроченные и необесцененные (по справедливой стоимости), (в тысячах российских рублей)	Еврооблигации	Российские государственные облигации	Рублевые корпоративные облигации	Итого
С рейтингом А и выше			52 000	99 808
с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	713 479		-	713 479
с рейтингом от ВВ- до ВВ+	524 828		-	524 828
с рейтингом от В- до В+	4 959			4 959
Итого непросроченные и необесцененные	1 243 266	47 808	52 000	1 343 074

На 31 декабря 2025 года классификация долговых ценных бумаг в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: страны-члены ОЭСР 356 850 тыс. рублей, Россия – 140 986 тыс. рублей, прочие страны – 394 553 тыс. рублей.

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

14 Инвестиции в долевые ценные бумаги

В таблице ниже представлены инвестиции в долевые ценные бумаги на 31 декабря 2025 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	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	314 845	10 255	325 100
Итого долевые ценные бумаги	314 845	10 255	325 100
Резерв под обесценение	-	(8 597)	(8 597)
Итого инвестиции в долевые ценные бумаги	314 845	1 658	316 503

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	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 31 декабря 2025 г. некотируемые финансовые инструменты в сумме 1 658 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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025	2024
Величина резерва по состоянию на 1 января (Отчисление)/восстановление резерва за период	(8 550) (47)	(8 624) 74
Величина резерва по состоянию на 31 декабря	(8 597)	(8 550)

На 31 декабря 2025 года классификация долевых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия – 314 845 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.

15 Передача финансовых активов

По состоянию на 31 декабря 2025 года дебиторская задолженность по договорам обратного РЕПО в размере 380 541 тыс. рублей (31 декабря 2024 года 415 938 тыс. рублей) обеспечена долевыми и долговыми ценными бумагами со справедливой стоимостью в размере 460 735 тыс. рублей (31 декабря 2024 года: 489 883 тыс. рублей). По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы нет обязательств по сделкам прямого РЕПО (31 декабря 2024 года: нет обязательств по сделкам прямого РЕПО)

Все сделки прямого и 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 приведен в таблице ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 г.	2024 г.
Величина оценочного резерва по состоянию на 1 января	(726)	(628)
Отчисление резерва за период	41	(98)
Величина резерва по состоянию на конец периода	(685)	(726)

16 Инвестиции в ассоциированные компании

Информация об инвестициях в ассоциированные компании по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года представлена ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>			31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
Наименование	Страна регистрации компании	Вид деятельности	Доля владения, %	Балансовая стоимость	Доля владения, %	Балансовая стоимость
ООО Семиотик	РФ	Биотехнологии	33,35	47 000	33,35	47 000
Резерв под обесценение				(8 871)		
Итого инвестиции в ассоциированные компании				38 129	36 504	

Инвестиции в ассоциированные предприятия были отражены в консолидированной финансовой отчетности Группы по фактической стоимости, так как применение метода долевого участия являлось несущественным, из-за ограниченных размеров и объемов деятельности вышеуказанных ассоциированных предприятий.

В 2025 году обесценение вложений в ООО «Семиотик» составило 8 871 тыс. рублей (2024 год: 10496 тыс. рублей). Создан резерв в размере обесценения.

17 Основные средства и нематериальные активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Здания	Транс- портные средства	Офисное и компьютерное оборудование	Незавер- шенное строи- тельство	Итого основные средства	Немате- риальные активы	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2025 года	71 698	20 633	28 408	-	120 739	3 655	124 394
Накопленная амортизация	(32 462)	(4 961)	(27 747)	-	(65 170)	(1 801)	(66 971)
Балансовая стоимость на 1 января 2025 года	39 236	15 672	661	-	55 569	1 854	57 423
Поступления	-	-	2 234	38 412	40 646	393	41 039
Выбытия	-	-	(850)	-	(850)	(164)	(1 014)
Накопленная амортизация по выбывшим объектам	-	-	850	-	850	164	1 014
Амортизационные отчисления	(1 433)	(3 671)	(780)	-	(5 884)	(841)	(6 725)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	37 803	12 001	2 115	38 412	90 331	1 406	91 737
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 года	71 698	20 633	29 792	38 412	160 535	3 884	164 419
Накопленная амортизация	(33 895)	(8 632)	(27 677)	-	(70 204)	(2 478)	(72 682)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	37 803	12 001	2 115	38 412	90 331	1 406	91 737

17 Основные средства и нематериальные активы (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Здания	Транспортные средства	Офисное и компьютерное оборудование	Незавершенное строительство	Итого основные средства	Нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2024 года	71 698	18 196	27 969	9 399	127 262	3 530	130 792
Накопленная амортизация	(31 029)	(11 212)	(27 252)		(69 493)	(1 016)	(70 509)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	40 669	6 984	717	9 399	57 769	2 514	60 283
Поступления	-	10 885	439	490	11 814	125	11 939
Выбытия	-	(8 448)	-	(9 889)	(18 337)	-	(18 337)
Накопленная амортизация по выбывшим объектам	-	8 448	-	-	8 448	-	8 448
Амортизационные отчисления	(1 433)	(2 197)	(495)	-	(4 125)	(785)	(4 910)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	39 236	15 672	661	-	55 569	1 854	57 423
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 года	71 698	20 633	28 408	-	120 739	3 655	124 394
Накопленная амортизация	(32 462)	(4 961)	(27 747)		(65 170)	(1 801)	(66 971)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	39 236	15 672	661	-	55 569	1 854	57 423

18 Инвестиционная недвижимость

К инвестиционной недвижимости Группа отнесла здание (реконструкция завершена 31 декабря 2022 г.), земельный участок и капитальные затраты по благоустройству прилегающей территории. На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года здание и земля учтены по справедливой стоимости по результатам профессиональной оценки с участием внешних независимых экспертов по оценке недвижимости, имеющих надлежащую признанную профессиональную квалификацию. Капитальные затраты по благоустройству учтены по первоначальной стоимости с использованием линейного метода амортизации.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Реконструированное здание	1 164 021	870 238
Земельный участок	309 423	245 452
Капитальные затраты по благоустройству	26 077	28 269
Итого инвестиционная недвижимость	1 499 521	1 143 959

Анализ изменения справедливой стоимости, признанной в составе прибыли, приведен в таблице ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025 г.	2024 г.
Величина изменения справедливой стоимости по состоянию на 1 января	457 312	287 806
Изменение справедливой стоимости за период	357 754	169 506
Величина изменения справедливой стоимости по состоянию на конец периода	815 066	457 312

Доход от изменения справедливой стоимости здания в размере 357 754 тыс. рублей отражен в составе прочих операционных доходов отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. На 31 декабря 2025 г. амортизационные отчисления по капитальным затратам по благоустройству составили 6 205 тыс. рублей (на 31 декабря 2024 г.: 4 012 тыс. рублей).

19 Прочие активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие активы		
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	18 579	2 846
Расчеты с прочими дебиторами	38 839	36 773
Расчеты с бюджетом по налогам отличным от налога на прибыль	882	1 681
Авансовые платежи по налогу на прибыль	237	2 822
Итого нефинансовые активы в статье прочие активы	58 537	44 122
Резерв под обесценение прочих активов	(32 081)	(32 081)
Итого прочие нефинансовые активы в составе прочих активов	26 456	12 041

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы		
Задолженность по еврооблигациям	1 451 027	1 075 759
Дебиторская задолженность покупателей за оказанные услуги	2 972	2 595
Займы, выданные сотрудникам	6 888	918
Задолженность по выплате купона	334	-
Итого финансовые активы в статье прочие активы	1 461 221	1 079 272
Резерв под обесценение прочих финансовых активов	(1 451 032)	(1 075 767)
Итого прочие финансовые активы в составе прочих активов	10 189	3 505
Итого прочие активы	36 645	15 546

Анализ изменения резерва под обесценение приведен в таблице ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2025	2024
Величина резерва по состоянию на 1 января	(1 107 848)	(447 281)
Отчисление в резерв за период	(375 265)	(660 567)
Величина резерва по состоянию на 31 декабря	(1 483 113)	(1 107 848)

По состоянию на 31 декабря 2025 года для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки дебиторской задолженности в размере 36 645 тыс. рублей (2024 год: 15 546 тыс. рублей) включены в Этап 1.

Остатки дебиторской задолженности покупателей, поставщиков и подрядчиков, прочих дебиторов, просроченной на срок более одного года, в размере 1 483 113 тыс. рублей (2024 год: 1 107 848 тыс. рублей) включены в Этап 3. Оценочный резерв под кредитные убытки по этим остаткам составил 1 483 113 тыс. рублей (2024 год: 1 107 848 тыс. рублей). В течение 2025 года не было реклассификации задолженности между этапами (2024 год: 1 075 759 тыс. рублей).

На 31 декабря 2025 года классификация прочих финансовых активов в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия – 10 189 тыс. рублей. На 31 декабря 2024 года классификация прочих финансовых активов в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия – 3 505 тыс. рублей тыс. рублей.

20 Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

На 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. нет финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

21 Прочие обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Нефинансовые обязательства:		
Резерв под неиспользованные отпуска	6 809	4 783
Расчеты с персоналом по оплате труда	3 017	3 213
Задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	8 946	5 622
Расчеты с прочими кредиторами	218	219
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	907	961
Задолженность по налогу на прибыль	804	757
Итого нефинансовые обязательства в составе прочих обязательств	20 701	15 555
Финансовые обязательства:		
Остатки денежных средств клиентов по брокерским операциям	38 451	26 608
Расчеты покупателями, заказчиками и прочими кредиторами	22 984	20 194
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	3 107	3 581
Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств	64 542	50 383
Итого прочие обязательства	85 243	65 938

На 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. все прочие финансовые обязательства относились к расчетам с российскими контрагентами.

22 Акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Предприятия состоит из 109 000 000 обыкновенных акций (2024 год: 109 000 000). Номинальная стоимость одной акции – 1 рубль.

Взносы в акционерный капитал, осуществленные до 1 января 2003 года, были скорректированы на сумму 1 383 376 тыс. рублей с учетом изменений общей покупательной способности рубля в соответствии с требованиями стандарта МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции».

Таким образом, балансовая стоимость акционерного капитала по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 1 492 376 тыс. рублей (2024 год: 1 492 376 тыс. рублей).

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых общих и внеочередных общих собраниях акционеров Предприятия.

По состоянию на 31 декабря 2025 года величина собственных акций, выкупленных Группой, составила 466 844 штук (2024 год: 466 844 штук) или 16 353 тыс. рублей (2024 год: 16 353 тыс. рублей).

23 Убыток на акцию

Показатель базового убытка на акцию за 2025 год основывается на убытке, причитающимся владельцам обыкновенных акций, в размере 551 508 тыс. рублей (2024 год: убыток в размере 551508 тыс. рублей) и средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении, определяется следующим образом.

	2025 год	2024 год
Убыток за год, принадлежащий акционерам Группы - владельцам обыкновенных акций, тыс. рублей	(269 133)	(551 508)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	108 533 156	108 533 156
Базовый и разводненный убыток на обыкновенную акцию (в рублях на акцию)	(2,48)	(5,08)

У Предприятия нет обыкновенных акций, приводящих к разводнению убытка на акцию.

24 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль

(а) Структура корпоративного управления

Предприятие создано в форме публичного акционерного общества в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Высшим органом управления Предприятием является Общее собрание акционеров, созываемое для проведения ежегодных и внеочередных собраний. Общее собрание акционеров принимает решения относительно деятельности Предприятия.

Общее собрание акционеров определяет состав Совета Директоров. Совет Директоров несет ответственность за общее управление деятельностью Предприятия.

Законодательством Российской Федерации и уставом Предприятия определены перечни решений, которые принимаются исключительно Общим собранием акционеров, и решений, которые принимаются Советом Директоров.

Руководство текущей деятельностью Предприятия осуществляется единоличным исполнительным органом Предприятия – Президентом – Генеральным директором, и коллегиальным исполнительным органом Предприятия – Правлением. Заседание Совета Директоров назначает Президент – Генерального директора, определяет состав Правления. Исполнительные органы Предприятия несут ответственность за выполнение решений, принятых Общим собранием акционеров и Советом Директоров Предприятия. Исполнительные органы Предприятия подотчетны Совету Директоров Предприятия и Общему собранию акционеров.

(б) Политики и процедуры внутреннего контроля

Совет Директоров и Президент – Генеральный директор несут ответственность за разработку, применение и поддержание внутренних контролей в Группе, соответствующих характеру и масштабу операций.

Целью системы внутренних контролей является обеспечение:

- надлежащей и всесторонней оценки и управления рисками;
- надлежащего функционирования бизнес-подразделений и подразделений, ответственных за ведение бухгалтерского учета и подготовку финансовой отчетности, включая соответствующую авторизацию, обработку и отражение в учете операций;
- полноты, точности и своевременности данных бухгалтерского учета, управленческой информации и отчетов для регулирующих органов;
- надежности ИТ-систем, целостности и защиты данных и систем;

- предотвращения мошеннической или незаконной деятельности, включая неправомерное присвоение активов;
- соблюдения законодательства и нормативно-правовых актов.

Руководство несет ответственность за выявление и оценку рисков, разработку контролей и мониторинг их эффективности. Руководство осуществляет мониторинг эффективности внутренних контролей Группы и на периодической основе вводит дополнительные контроли или вносит изменения в существующие контроли, при необходимости.

Группа разработала систему стандартов, политик и процедур для обеспечения надлежащего выполнения операций и соблюдения соответствующих законодательных и нормативных требований, включая следующие области:

- требования к надлежащему распределению полномочий, включая независимую авторизацию операций;
- требования к отражению в учете, сверке и мониторингу операций;
- соблюдение законодательных и нормативных требований;
- документирование средств контроля и процедур;
- требования к периодической оценке рисков, с которыми сталкивается Группа, и адекватности средств контролей и процедур, применяемых в отношении выявленных рисков;
- разработку резервных планов по восстановлению деятельности;
- посещение тренингов и профессиональное развитие;
- нормы этического и предпринимательского поведения; и
- снижение уровня рисков, в том числе путем страхования в тех случаях, когда это является эффективным.

В Группе существует иерархия требований к авторизации операций в зависимости от их масштаба и сложности.

Соблюдение стандартов Группы поддерживается с помощью программы периодических проверок, выполняемых Отделом внутреннего аудита. Результаты проверок Отдела внутреннего аудита обсуждаются с соответствующими сотрудниками, ответственными за ведение финансово-хозяйственной деятельности. Краткий отчет с результатами проверок доводится до сведения Совета Директоров, Комитета по финансам и аудиту и высшего руководства Группы.

Органы, ответственные за организацию системы внутренних контролей Группы:

- Совет Директоров и его комитеты, включая Комитет по финансам и аудиту;
- Президент-Генеральный директор;
- Главный бухгалтер;
- Вице-президент-заместитель Генерального директора по внутреннему контролю;
- Отдел по управлению рисками;
- Отдел внутреннего аудита;
- Прочие сотрудники, подразделения и службы, ответственные за соблюдение установленных стандартов, политик и процедур.

Законодательство Российской Федерации, включая Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», устанавливает требования к профессиональной квалификации, деловой репутации и прочие требования к членам Совета Директоров, Правления, контролеру профессионального участника рынка ценных бумаг и прочим ключевым руководящим сотрудникам. Все члены руководящих органов и органов управления Группы соответствуют указанным требованиям. Руководство считает, что Группа соответствует требованиям Банка России, установленным к системе управления рисками и системе внутренних контролей и система управления рисками и система внутренних контролей соответствуют масштабу, характеру и уровню сложности операций.

(в) Политики и процедуры управления рисками

Управление рисками лежит в основе инвестиционной деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Группы.

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг, и появляющейся лучшей практики.

Совет Директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения процентных ставок и валютный риск, а также риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа. Группа управляет данными рисками следующим образом.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных ставок и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена влиянию колебаний, преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Управление риском изменения процентных ставок посредством мониторинга величины несоответствия по срокам процентных активов процентным обязательствам дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистого процентного дохода к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения процентной ставки.

Средние эффективные процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов.

	2025 год			2024 год		
	Средняя эффективная процентная ставка %			Средняя эффективная процентная ставка %		
	Рубли	Евро	Доллары США	Рубли	Евро	Доллары США
Процентные активы						
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21,93	-	3,8	17,81	3,27	4,12
Прочие активы	11,34	-	-	10,67	-	-

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 400 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, может быть представлен следующим образом.

	2025 год		2024 год	
	Чистая прибыль или убыток	Капитал	Чистая прибыль или убыток	Капитал
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Параллельный сдвиг на 400 (2024: на 400) базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(44 892)	(44 892)	(61 088)	(61 088)
Параллельный сдвиг на 400 (2024: на 400) базисных пунктов в сторону увеличения ставок	44 892	44 892	61 088	61 088

На 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 года процентные финансовые активы и обязательства представляли собой контракты с фиксированной процентной ставкой.

Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте.

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2025 года может быть представлена следующим образом.

	Рубли	Евро	Доллары	Немоне-тарные активы	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	4 943	-	-	-	4 943
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	380 541	-	-	-	380 541
Инвестиции в долговые ценные бумаги	86 680	-	805 709	-	892 389
Инвестиции в долевые ценные бумаги	314 845	-	-	1 658	316 503
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	38 129	38 129
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	91 737	91 737

Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

	Рубли	Евро	Доллары	Немоне- тарные активы	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	1 499 521	1 499 521
Прочие активы	10 189	-	-	26 456	36 645
Отложенные налоговые активы	-	-	-	270 607	270 607
Итого активов	797 198	-	805 709	1 928 108	3 531 015
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Прочие обязательства	(64 542)	-	-	(20 701)	(85 243)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	(129 534)	(129 534)
Итого обязательств	(64 542)	-	-	(150 235)	(214 777)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2025 года	732 656	-	805 709	1 777 873	3 316 238

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2024 года может быть представлена следующим образом.

	Рубли	Евро	Доллары	Немоне- тарные активы	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	2 154	-	-	-	2 154
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	415 938	-	-	-	415 938
Инвестиции в долговые ценные бумаги	99 808	4 959	1 238 307	-	1 343 074
Инвестиции в долевые ценные бумаги	458 136	-	-	1 705	459 841
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	36 504	36 504
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	57 423	57 423
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	1 143 959	1 143 959
Прочие активы	3 505	-	-	12 041	15 546
Отложенные налоговые активы	-	-	-	315 911	315 911
Итого активов	979 541	4 959	1 238 307	1 567 543	3 790 350
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Прочие обязательства	(50 383)	-	-	(15 555)	(65 938)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	(141 425)	(141 425)
Итого обязательств	(50 383)	-	-	(156 980)	(207 363)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года	929 158	4 959	1 238 307	1 410 563	3 582 987

Рост курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года вызвал бы описанное ниже уменьшение капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно

возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2025 год		2024 год	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
2025 20% (2024: 20%) снижение курса евро по отношению к российскому рублю	-	-	(744)	(744)
2025 20% (2024: 20%) снижение курса доллара по отношению к российскому рублю	(120 856)	(120 856)	(185 746)	(185 746)

Падение курса российского рубля по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года имело бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

Риск колебаний цен на акции

Риск колебаний цен на акции – это риск колебания стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Риск изменения цен на акции возникает тогда, когда Группа имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок долевых ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, и упрощенного сценария 20% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом.

	2025 год		2024 год	
	Чистая прибыль или убыток	Капитал	Чистая прибыль или убыток	Капитал
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
2025 20% (2024: 20%) рост котировок долевых ценных бумаг	47 226	47 226	68 197	68 720
2025 20% (2024: 20%) снижение долевых котировок ценных бумаг	(47 226)	(47 226)	(68 197)	(68 720)

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Недисконтированные потоки по финансовым обязательствам несущественно отличаются от балансовой стоимости финансовых обязательств.

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяц ев	От 3 до 12 месяц ев	От 1 года до 5 лет	Без срока погашен ия	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
Денежные средства и их эквиваленты	4 943	-	-	-	-	4 943
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	380 541	-	-	-	-	380 541
Инвестиции в долговые ценные бумаги	140 986	-	751 403	-	-	892 389
Инвестиции в долевы ценные бумаги	314 845	-	-	-	1 658	316 503
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	38 129	38 129
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	91 737	91 737
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	-	1 499 521	1 499 521
Прочие активы	2 967	-	2 049	5 173	26 456	36 645
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	270 607	270 607
Итого активов	844 282		753 452	5 173	1 928 108	3 531 015
Прочие обязательства	(61 688)	-	(2 856)	-	(20 699)	(85 243)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	(129 534)	(129 534)
Итого обязательств	(61 688)		(2 856)		(150 233)	(214 777)
Чистая позиция	782 594		750 596	5 173	1 777 875	3 316 238

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения) отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года.

	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Без срока погашения	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
Денежные средства и их эквиваленты	2 154	-	-	-	-	2 154
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	415 938	-	-	-	-	415 938
Инвестиции в долговые ценные бумаги	99 808	6 846	1 236 420	-	-	1 343 074
Инвестиции в долевы ценные бумаги	458 136	-	-	-	1 705	459 841
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	36 504	36 504
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	57 423	57 423
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	-	1 143 959	1 143 959
Прочие активы	2 587	-	918	-	12 041	15 546
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	315 911	315 911
Итого активов	978 623	6 846	1 237 338		1 567 543	3 790 350
Прочие обязательства	(48 482)	-	(1 901)	-	(15 555)	(65 938)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	(141 425)	(141 425)
Итого обязательств	(48 482)		(1 901)		(156 980)	(207 363)
Чистая позиция	930 141	6 846	1 235 437		1 410 563	3 582 987

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных финансовых инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО» и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные финансовые инструменты, сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг. Группа получает и принимает обеспечение в виде денежных средств и ценных бумаг, обращающихся на рынке, в отношении следующих сделок:

- сделки прямого РЕПО; и
- сделки обратного РЕПО.

Подобные соглашения являются предметом стандартных условий Дополнения об обеспечении заимствования Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA). Это означает, что указанные ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения / переданные в залог, могут быть переданы в залог или проданы в течение срока действия сделки, но должны быть возвращены до срока погашения сделки. Условия сделки также предоставляют каждому контрагенту право прекратить соответствующие сделки в результате неспособности контрагента предоставить обеспечение. По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы не было финансовых активов и финансовых обязательств, которые:

- взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы; или
- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в консолидированном отчете о финансовом положении.

26 Условные обязательства

(а) Незавершенные судебные разбирательства

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

(б) 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 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 потребуются 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.

27 Операции со связанными сторонами

(а) Операции с ключевым управленческим персоналом

В состав ключевого управленческого персонала входят члены Совета Директоров и Правления Группы. В 2025 году общая сумма вознаграждения членам Совета Директоров и Правления Группы включенная в статью «Вознаграждения сотрудников» составила 37 459 тыс. рублей, взносы во внебюджетные фонды с вознаграждения составили 8 119 тыс. рублей (2024 год: 32 605 и 7 158 тыс. рублей соответственно).

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Консолидированный отчет о финансовом положении		
АКТИВЫ		
Прочие активы	42	41
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения	2 634	2 661
Прочие обязательства	175	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 31 декабря 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:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2025 года / 2025 год	31 декабря 2024 года / 2024 год
Консолидированный отчет о финансовом положении		
АКТИВЫ		
Дебиторская задолженность по выплате брокерского вознаграждения	20	22
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Остатки денежных средств клиентов по брокерским операциям	41	39
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Прочие операционные доходы	253	202

28 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, предназначенных для торговли, основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета затрат по сделкам.

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в 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), информантств «Интерфакс» и Sbonds, а также данные, предоставляемые иными организациями, в том числе площадками Швейцарии и Германии – без приоритета, по наличию необходимых котировок на отчетную дату.

На 31 декабря 2025 года Еврооблигации ArcelorMittal со сроком погашения в 2026 году переоценены как 1 доллар США за 1 млн. долларов США по номиналу с сохранением исходных параметров для начисления купонного дохода. На 31 декабря 2025 года перечисленные еврооблигации отражены в отчетности по переоцененной стоимости 2 156 тыс. руб. и отнесены к иерархии 3

По состоянию на 31 декабря 2025 года инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в размере 1 658 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 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

(в тысячах российских рублей)	На 31 декабря 2025 года		На 31 декабря 2024 года	
	Уровень 1	Уровень 3	Уровень 1	Уровень 3
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- Долговые ценные бумаги	890 233	2 156	1 332 322	10 752
- Долевые ценные бумаги	314 845	-	454 647	-
Производные финансовые инструменты	-	-	-	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	1 658	3 489	1 705
	1 205 078	3 814	1 790 458	12 457
Обязательства				
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли				
- Долевые финансовые инструменты	-	-	-	-
	-	-	-	-

29 Сегментная отчетность

В целях управления Группа выделяет следующие операционные сегменты исходя из видов продуктов и услуг:

Операционный сегмент *Финансовые рынки* включает в себя инвестиционные операции на финансовом рынке, торговлю финансовыми инструментами, брокерскую и депозитарную деятельность.

Операционный сегмент *Аренда* включает в себя предоставление услуг аренды (сдача внаем под офис инвестиционной недвижимости, принадлежащей Группе).

Финансовые результаты операционных сегментов определяются до расходов по налогу на прибыль. Таким образом, налог на прибыль не распределяется по операционным сегментам.

Ниже приведена информация о доходах и расходах Группы в разрезе операционных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Финансовые рынки	Аренда	Итого
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе			
Операционный доход (убыток)	(19 715)	441 259	421 544
Общехозяйственные и административные расходы	(255 389)	(22 476)	(277 865)
Прочий убыток от обесценения	(373 608)	-	(373 608)
Итого прибыль (убыток) до налогообложения	(648 712)	418 783	(229 929)

Ниже приведена информация о доходах и расходах Группы в разрезе операционных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Финансовые рынки	Аренда	Итого
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе			
Операционный доход	39 017	8 814	47 831
Общехозяйственные и административные расходы	(233 018)	(60 340)	(293 358)
Прочий (убыток) от обесценения/ доход от переоценки	(648 819)	159 440	(489 379)
Итого прибыль (убыток) до налогообложения	(842 820)	107 914	(734 906)

Информация о географических регионах

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