

ПАО АФК «Система»

Промежуточная бухгалтерская (финансовая)
отчетность по состоянию на и за девять месяцев,
закончившихся 30 сентября 2025 года

Организация	<u>ПАО АФК «Система»</u>	по ОКПО	<u>27987276</u>
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	<u>7703104630</u>
Организационно-правовая форма	<u>Публичное акционерное общество</u>	по ОКОПФ	<u>12247</u>
Форма собственности	<u>Частная собственность</u>	по ОКФС	<u>16</u>
Адрес в пределах места нахождения	<u>125009, Москва г., Моховая ул., дом № 13, строение 1</u>		
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту	Да/Нет <input type="checkbox"/> Нет		
Наименование аудиторской организации, проводившей обязательный	- _____		
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации	ИНН <input type="checkbox"/> -		
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации	ОГРН <input type="checkbox"/> -		
Бухгалтерская отчетность подлежит утверждению	Да/Нет <input type="checkbox"/> Нет		
Наименование органа, утверждающего бухгалтерскую отчетность	- _____		

Бухгалтерский баланс
на 30 сентября 2025 г.

Организация **ПАО АФК «СИСТЕМА»**
Единица измерения: в тыс. руб.

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОННЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	1110	58 957	21 898
	Основные средства	1150	4 259 168	4 959 622
4	Финансовые вложения	1170	624 016 922	575 664 519
15	Отложенные налоговые активы	1180	22 227 001	26 100 753
5	Прочие внеоборотные активы	1190	4 147 117	221 000
	Итого по разделу I	1100	654 709 165	606 967 791
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	НДС по приобретенным ценностям	1220	13 873	9 602
6	Дебиторская задолженность	1230	8 170 467	8 782 955
4	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	46 595 393	29 674 395
7	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3 942 016	19 151 041
	Прочие оборотные активы	1260	129 444	205 366
	Итого по разделу II	1200	58 851 193	57 823 359
	БАЛАНС	1600	713 560 358	664 791 151
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
8	Уставный капитал	1310	868 500	868 500
	Накопленная дооценка внеоборотных активов	1340	3 286 784	3 286 784
	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	1350	37 708 280	37 708 280
	Резервный капитал	1360	43 425	43 425
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	195 369 954	159 564 570
	Итого по разделу III	1300	237 276 943	201 471 559
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
9	Заемные средства	1410	217 738 070	186 011 269
15	Отложенные налоговые обязательства	1420	16 441 312	44 064 536
	Оценочные обязательства	1430	262 912	358 568
	Прочие долгосрочные обязательства	1450	536 223	794 363
	Итого по разделу IV	1400	234 978 517	231 228 736
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
9	Заемные средства	1510	240 133 014	228 994 971
10	Кредиторская задолженность	1520	635 713	2 543 757
	Доходы будущих периодов	1530	25 308	70 466
	Оценочные обязательства	1540	401 170	302 785
	Прочие краткосрочные обязательства	1550	109 693	178 877
	Итого по разделу V	1500	241 304 898	232 090 856
	БАЛАНС	1700	713 560 358	664 791 151

Первый Вице-президент

Главный бухгалтер

27 ноября 2025 г.

Отчет о финансовых результатах
за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

Организация **ПАО АФК «СИСТЕМА»**
 Единица измерения **в тыс. руб.**

Пояснения	Наименование показателя	Код	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
			2025 года	2024 года
11	Выручка	2110	29 010 905	32 707 024
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	29 010 905	32 707 024
	Коммерческие расходы	2210	-	-
12	Управленческие расходы	2220	(3 496 554)	(4 180 101)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	25 514 351	28 526 923
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	14 787 396	14 072 893
9	Проценты к уплате	2330	(62 601 575)	(41 694 646)
13	Прочие доходы	2340	45 728 378	8 896 375
14	Прочие расходы	2350	(8 348 552)	(5 165 706)
	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности до налогообложения	2300	15 079 998	4 635 838
15	Налог на прибыль	2410	2 878 352	231 390
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль организаций	2411	(419 746)	(324 443)
	отложенный налог на прибыль организаций	2412	3 298 098	555 833
15	Прочее	2460	17 847 034	(2 677 133)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	35 805 384	2 190 095
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, относящийся к результатам переоценки внеоборотных активов и прочих операций, не включаемых в чистую прибыль (убыток)	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат	2500	35 805 384	2 190 095
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию, в рублях	2900	3,7	0,2
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию, в рублях	2910	3,7	0,2

Первый Вице-президент

Главный бухгалтер

27 ноября 2025 г.

Отчет об изменениях капитала
за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

Организация
Единица измерения

ПАО АФК «СИСТЕМА»
в тыс. руб.

Пояснения	Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций	Накопленная дооценка внеоборотных активов	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
	Величина капитала на 31 декабря 2023 г. - до корректировки	3100	868 500	-	2 758 061	37 708 280	43 425	222 790 039	264 168 305
	корректировка в связи с: изменением учетной политики	3110	-	-	-	-	-	-	-
	исправлением ошибок	3120	-	-	-	-	-	-	-
	Величина капитала на 31 декабря 2023 г. - после корректировки	3130	868 500	-	2 758 061	37 708 280	43 425	222 790 039	264 168 305
	Изменения капитала за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2024 года								
	Чистая прибыль (убыток)	3211	-	-	-	-	-	2 190 095	2 190 095
	Переоценка внеоборотных активов	3212	-	-	-	-	-	-	-
	Дивиденды	3227	-	-	-	-	-	(5 018 000)	(5 018 000)
	Иные изменения за счет операций с собственниками (за исключением дивидендов) - всего	3230	-	-	-	-	-	-	-
	Реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-	-
	Иные изменения - всего	3240	-	-	-	-	-	-	-
	Величина капитала на 30 сентября 2024 г.	3250	868 500	-	2 758 061	37 708 280	43 425	219 962 134	261 340 400
	Величина капитала на 31 декабря 2024 г. - до корректировки	3200	868 500	-	3 286 784	37 708 280	43 425	159 564 570	201 471 559
	корректировка в связи с: изменением учетной политики	3210	-	-	-	-	-	-	-
	исправлением ошибок	3220	-	-	-	-	-	-	-
	Величина капитала на 31 декабря 2024 г. - после корректировки	3230	868 500	-	3 286 784	37 708 280	43 425	159 564 570	201 471 559
	Изменения капитала за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2025 года								
	Чистая прибыль (убыток)	3311	-	-	-	-	-	35 805 384	35 805 384
	Переоценка внеоборотных активов	3312	-	-	-	-	-	-	-
	Дивиденды	3327	-	-	-	-	-	-	-
	Иные изменения за счет операций с собственниками (за исключением дивидендов) - всего	3330	-	-	-	-	-	-	-
	Реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-	-
	Иные изменения - всего	3340	-	-	-	-	-	-	-
	Величина капитала на 30 сентября 2025 г.	3300	868 500	-	3 286 784	37 708 280	43 425	195 369 954	237 276 943

Первый Вице-президент

Главный бухгалтер

Отчет о движении денежных средств
за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года

Организация **ПАО АФК «СИСТЕМА»**
Единица измерения в тыс. руб.

Пояснения	Наименование показателя	Код	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
			2025 года	2024 года
	Денежные потоки от текущих операций			
	Поступления - всего	4110	26 751 577	30 063 089
	в том числе:			
	от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	10 764	7 777
	арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	-
	от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
	процентов по дебиторской задолженности покупателей	4114	-	-
	дивидендов	4115	26 398 738	30 022 481
	поступления по приобретенным правам (требованиям)	4116		
	прочие поступления	4119	342 076	32 830
	Платежи - всего	4120	(63 665 717)	(47 401 101)
	в том числе:			
	поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(1 983 868)	(2 375 913)
	в связи с оплатой труда работников	4122	(1 762 619)	(4 236 856)
	процентов по долговым обязательствам	4123	(57 782 632)	(39 437 658)
	налог на прибыль организаций	4124	(762 664)	(100 381)
	прочие платежи	4129	(1 373 934)	(1 250 293)
	Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(36 914 140)	(17 338 012)
	Денежные потоки от инвестиционных операций			
	Поступления - всего	4210	166 653 615	188 725 687
	в том числе:			
	от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	4 143	-
	от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	379 646	411 719
	от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	157 345 118	174 333 492
	процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	8 924 709	13 980 476
	прочие поступления	4219	-	-
	Платежи - всего	4220	(146 690 088)	(328 976 303)
	в том числе:			
	в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(23 315)	(4 700)
	в связи с приобретением акций других организаций (долей участия), паев	4222	(20 873 111)	(118 859 087)
	в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(117 666 120)	(196 825 892)
	процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
	вклады в имущество других организаций	4225	(7 786 968)	(13 038 381)
	прочие платежи	4229	(340 574)	(248 242)
	Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	19 963 527	(140 250 616)

Пояснения	Наименование показателя	Код	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
			2025 года	2024 года
	Денежные потоки от финансовых операций			
	Поступления - всего	4310	415 548 548	435 310 693
	в том числе:			
	получение кредитов и займов	4311	315 724 341	327 500 000
	денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
	от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
	от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг, долговых цифровых финансовых активов	4314	99 824 206	107 810 693
	прочие поступления	4319		
	Платежи - всего	4320	(413 806 889)	(182 213 061)
	в том числе:			
	собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
	на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников	4322	-	(4 904 764)
	в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, долговых цифровых финансовых активов, возврат кредитов и займов	4323	(413 496 142)	(177 004 665)
	прочие платежи	4329	(310 746)	(303 632)
	Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	1 741 659	253 097 632
	Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(15 208 953)	95 509 005
	Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	19 151 041	1 747 906
	Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	3 942 016	97 254 899
	Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(72)	(2 012)

Первый Вице-президент

Главный бухгалтер

27 ноября 2025 г.

**ПОЯСНЕНИЯ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ И ОТЧЕТУ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ,
ВКЛЮЧАЯ ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПАО АФК «СИСТЕМА»
ПО СОСТОЯНИЮ НА И ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2025 ГОДА**

1. ОБЩАЯ ЧАСТЬ

Публичное акционерное общество «Акционерная финансовая корпорация «Система», в дальнейшем именуемое «Общество», зарегистрировано Московской регистрационной палатой 16 июля 1993 года (Свидетельство о государственной регистрации № 025.866).

Общество внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за Основным государственным регистрационным номером (ОГРН) 1027700003891.

Полное фирменное наименование Общества на русском языке: Публичное акционерное общество «Акционерная финансовая корпорация «Система».

Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке: ПАО АФК «Система».

Полное фирменное наименование Общества на английском языке: Sistema Public Joint Stock Financial Corporation.

Сокращенное фирменное наименование Общества на английском языке: Sistema PJSFC.

Юридический и фактический адрес: Российская Федерация, 125009, город Москва, улица Моховая, дом 13, строение 1.

В соответствии с п.16 ПБУ 11/2008, Общество не раскрывает информацию, предусмотренную п. 13 ПБУ 11/2008, так как раскрытие такой информации может нанести экономический ущерб Обществу, связанным сторонам и контрагентам.

Акции Общества зарегистрированы на Московской и СПБ биржах.

Основным видом деятельности Общества является участие в уставных капиталах других организаций.

Общество действует в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об акционерных обществах», иными нормативными правовыми актами Российской Федерации (далее – «РФ») и Уставом Общества.

Среднесписочная численность работающих в Обществе за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 30 сентября 2024 года составила 254 и 267 человек, соответственно.

2. ОРГАНИЗАЦИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества составлена в соответствии с федеральными стандартами.

Ведение бухгалтерского учета в 2025 году осуществлялось в соответствии со способами, указанными в Учетной политике Общества, утвержденной приказом Президента Общества от 28 декабря 2024 года № Y2024-85.

Ведение бухгалтерского и налогового учета осуществляется с применением корпоративной информационной системы 1С: Предприятие.

2.1. Принципы подготовки промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

Данная промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность по состоянию на и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, была подготовлена в соответствии с требованиями Федерального стандарта бухгалтерского учета 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» («ФСБУ 4/2023»).

По решению Общества в промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности раскрывается только информация об имевших место в промежуточный отчетный период существенных фактах хозяйственной жизни, актуализирующая информацию, раскрытую в годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2024 год согласно требованиям пунктов 55-57 ФСБУ 4/2023.

Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность не содержит всей информации, раскрытие которой требуется при составлении годовой бухгалтерской отчетности, как это установлено требованиями пунктов 8-50 ФСБУ 4/2023, и, таким образом, должна рассматриваться совместно с годовой бухгалтерской (финансовой) отчетностью Общества за 2024 год.

2.2. Применимость допущения непрерывности деятельности Общества

Бухгалтерская отчетность была подготовлена руководством Общества, исходя из допущения о том, что Общество будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и у него отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности Общества и, следовательно, обязательства будут погашаться в установленном порядке.

Краткосрочные обязательства Общества по состоянию на 30 сентября 2025 года превышают оборотные активы на 182,453,705 тыс. руб. (отрицательный оборотный капитал), что преимущественно связано с наступлением в течение двенадцати месяцев после отчетной даты срока возврата кредиторов и безотзывных оферты по биржевым облигациям Общества (Пояснение 8). Чистая прибыль Общества за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, составила 35,805,384 тыс. руб., чистый денежный отток от текущих операций составил 36,914,140 тыс. руб. На 30 сентября 2025 года чистые активы Общества составляют 237,302,251 тыс. руб.

Руководство Общества подготовило бюджет денежных потоков на срок не менее 12 месяцев после отчётной даты, включающий меры по покрытию отрицательного оборотного капитала. Уровень оборотного капитала регулярно отслеживается и контролируется руководством с учётом изменений внешних и внутренних факторов. Указанные меры включают использование доступных Обществу кредитных линий и выкупленных собственных биржевых облигаций, хранящихся на казначейском (забалансовом) счете депо (Пояснение 8), а также при необходимости реализацию отдельных активов, принадлежащих Группе АФК «Система» (Пояснения 4.1, 4.2, 4.4), рыночная стоимость которых достаточна для устранения дефицита.

Подготовленный руководством Общества прогноз денежных потоков, с учетом доступных Обществу указанных выше мероприятий, свидетельствует о способности Общества погашать текущие обязательства в установленные договорными обязательствами сроки.

3. ИЗМЕНЕНИЯ КЛАССИФИКАЦИИ, ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ, В ТОМ ЧИСЛЕ ИЗ-ЗА ПРИМЕНЕНИЯ НОВЫХ ФСБУ, И ИСПРАВЛЕНИЕ ОШИБОК

В данной промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности были использованы те же принципы учетной политики, представления и методы расчета, что и при подготовке бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества за 2024 год, за исключением последствий от применения новых Федеральных стандартов бухгалтерского учета, как это представлено ниже.

Первое применение ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность»

Отчет о финансовых результатах	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2024 года			(тыс. руб.)
	Первоначальное значение	Новые требования ФСБУ 4/2023	Скорректированное значение	
Прочие доходы	17,945,384	(9,049,009)	8,896,375	
Прочие расходы	(14,214,715)	9,049,009	(5,165,706)	

4. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

4.1. Долгосрочные финансовые вложения

Долгосрочные финансовые вложения за вычетом резерва под обесценение финансовых вложений по состоянию на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

	Акции, доли и вклады в имущество	Пая инвестиционных фондов	Займы	Долговые ценные бумаги	Итого
На 31 декабря 2024 года	481,765,481	2,617,289	86,293,641	4,988,108	575,664,519
Поступило	62,401,855	20,000	22,651,355	10,002,500	95,075,710
Выбыло или погашено	-	(195,602)	(70,825,550)	(13,045,720)	(84,066,872)
Переоценка валютных вложений	-	-	(1,146,856)	(147,655)	(1,294,511)
Изменение текущей рыночной стоимости (Поясн. 4.4)	43,411,254	-	-	419,077	43,830,331
Изменение резерва (Поясн. 4.3)	-	-	94,079	-	94,079
Реклассификация между краткосрочными и долгосрочными финансовыми вложениями	-	-	(4,574,179)	(712,155)	(5,286,334)
На 30 сентября 2025 года	587,578,590	2,441,687	32,492,490	1,504,155	624,016,922

В отчетном периоде Общество приобрело акции дочерней компании в рамках размещения дополнительного выпуска акций за 36,320,948 тыс. руб.

В отчетном периоде Общество приобрело дополнительную долю в уставном капитале дочерней компании при увеличении её уставного капитала за 16,626,618 тыс. руб.

4.2. Краткосрочные финансовые вложения

Краткосрочные финансовые вложения за вычетом резерва под обесценение финансовых вложений по состоянию на 30 сентября 2025 и 31 декабря 2024 годов представлены следующим образом:

	(тыс. руб.)		
	<u>Займы</u>	<u>Долговые ценные бумаги</u>	<u>Итого</u>
На 31 декабря 2024 года	29,573,834	100,561	29,674,395
Поступило	85,621,021	-	85,621,021
Выбыло или погашено	(73,611,570)	(77,852)	(73,689,422)
Переоценка валютных вложений	(300,149)	(6,286)	(306,435)
Изменение резерва (Прим. 5.3)	9,500	-	9,500
Реклассификация между краткосрочными и долгосрочными финансовыми вложениями	4,574,179	712,155	5,286,334
На 30 сентября 2025 года	45,866,815	728,578	46,595,393

4.3. Резерв под обесценение финансовых вложений

Данные о резерве под обесценение финансовых вложений по состоянию на 30 сентября 2025 и 31 декабря 2024 годов представлены следующим образом:

	(тыс. руб.)	
	<u>На 30 сентября 2025 года</u>	<u>На 31 декабря 2024 года</u>
Акции, доли, вклады в имущество	98,261,921	98,261,921
Представленные займы	5,806,365	5,909,944
Паи инвестиционных фондов	1,027,925	1,027,925
Депозиты	909,153	909,153
Итого	106,005,364	106,108,943
Долгосрочный	100,030,742	100,190,622
Краткосрочный	5,974,622	5,918,321

Изменение величины резерва под обесценение финансовых вложений за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

	<u>Девять месяцев, закончившихся 30 сентября</u>	
	<u>2025 года</u>	<u>2024 года</u>
Резерв по состоянию на 1 января	106,108,943	93,641,585
Создание (восстановление) резерва	(94,079)	15,124
Использование резерва	(9,500)	-
Резерв по состоянию на 30 сентября	106,005,364	93,656,709

4.4. Переоценка котируемых ценных бумаг

Стоимость финансовых вложений Общества в ценные бумаги, по которым определяется рыночная стоимость, по состоянию на 30 сентября 2025 и 31 декабря 2024 приведена ниже:

	(тыс. руб.)	
	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 год
Акции	376,861,483	297,129,280
Долговые ценные бумаги	<u>359,861</u>	3,025,618
Итого	<u>377,221,344</u>	<u>300,154,898</u>

Общая сумма дооценки финансовых вложений, по которым определяется рыночная стоимость, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 2024 годов, составила 43,830,331 тыс. руб. и 3,845,291 тыс. руб., соответственно, и была отражена по строке 2340 «Прочие доходы».

5. ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Прочие внеоборотные активы за вычетом резерва по сомнительным долгам, относящегося к прочим внеоборотным активам, по состоянию на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

	(тыс. руб.)	
	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 год
Расчеты по процентам к получению долгосрочные, дебиторская задолженность за приобретаемые акции, доли, паи	<u>4,147,117</u>	221,000
Итого	<u>4,147,117</u>	<u>221,000</u>

Резерв по сомнительным долгам, относящийся к прочим внеоборотным активам, на 30 сентября 2025 года составляет 207,827 тыс. руб. На 31 декабря 2024 года указанный резерв не создавался.

6. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Дебиторская задолженность за вычетом резерва по сомнительным долгам по состоянию на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

	(тыс. руб.)	
	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 год
Расчеты по процентам к получению	7,686,674	8,307,380
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	181,165	230,810
Расчеты с персоналом	9,443	10,952
Расчеты с покупателями и заказчиками	1,120	707
Расчеты с прочими дебиторами	<u>292,065</u>	233,106
Итого	<u>8,170,467</u>	<u>8,782,955</u>

Резерв по сомнительным долгам на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года составляет 5,209,676 тыс. руб. и 3,582,714 тыс. руб., соответственно.

7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ДЕНЕЖНЫЕ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и денежные эквиваленты по состоянию на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

	(тыс. руб.)	
	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Банковские депозиты	3,700,000	18,762,000
Расчетные счета	186,954	337,102
Прочие денежные эквиваленты	50,400	43,507
Прочие специальные счета	3,989	7,687
Валютные счета	357	357
Касса	316	388
Итого	3,942,016	19,151,041

В составе денежных средств и денежных эквивалентов представлены банковские депозиты в российских рублях с первоначальным сроком погашения менее 3-х месяцев.

8. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал Общества по состоянию на 30 сентября 2025 и 31 декабря 2024 годов представлен следующим образом:

Категория акций	Номинал, руб.	Кол-во акций, шт.	
		30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Обыкновенные, полностью оплаченные	0.09	9,650,000,000	9,650,000,000

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, структура акционеров Общества не претерпела существенных изменений.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 года, Общество не объявляло о выплате дивидендов.

9. ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

Заемные средства по состоянию на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

	(тыс. руб.)	
	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные заемные средства		
Облигационные займы	167,658,997	135,066,366
Кредиты	42,500,000	48,800,000
Прочие займы	2,030,305	2,053,045
Итого долгосрочные заемные средства	212,189,302	185,919,411

Краткосрочные заемные средства		
Кредиты	127,660,000	95,860,000
Облигационные займы и долговые ЦФА	81,060,893	100,736,499
Прочие займы	25,260,066	25,747,538
Итого краткосрочные заемные средства	233 980 959	222,344,037

Кроме того, в составе заемных средств Обществом отражена текущая задолженность по процентам, причитающимся к уплате по кредитам и займам, включая облигационные, в следующих суммах:

	(тыс. руб.)	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные проценты по заемным средствам	5,548,768		91,859
Краткосрочные проценты по заемным средствам	6,152,055		6,650,933

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 2024 годов, по заемным средствам начислены расходы (проценты и другие дополнительные расходы) на общую сумму 41,479,680 и 42,078,282 тыс. руб., соответственно, в том числе:

- учтено в составе строки «Проценты к уплате» отчета о финансовых результатах – 62,517,009 и 41,620,148 тыс. руб., соответственно;
- учтено в составе строки «Прочие расходы» отчета о финансовых результатах (затраты на привлечение заемного финансирования) – 275,753 и 458,134 тыс. руб., соответственно.

Сроки погашения основных видов заемных средств по состоянию на 30 сентября 2025 года представлены следующим образом:

	До 1 года	1 год-5 лет	Свыше 5 лет	(тыс. руб.)
				Итого
Кредиты	127,660,000	42,500,000	-	170,160,000
Облигационные займы и долговые ЦФА	81,060,893	167,658,997	-	248,719,890
Прочие займы	<u>25,260,066</u>	<u>2,014,200</u>	<u>16,105</u>	<u>27,290,371</u>
Итого	<u>233,980,959</u>	<u>212,173,197</u>	<u>16,105</u>	<u>446,170,261</u>

Общество имеет безусловное обязательство выкупить облигации по номинальной стоимости, если в определенный момент этого потребуют держатели облигаций после объявления очередного купона. Такие облигации раскрываются в составе обязательств со сроком погашения в том отчетном периоде, в котором может быть предъявлено требование выкупа, без учета ожиданий Общества в отношении намерений держателей облигаций.

С учетом некоторых исключений, обязательства по кредитным договорам содержат различные ограничительные условия и обстоятельства, невыполнение или наступление которых дает кредиторам право досрочного требования всей суммы долга. Такие обстоятельства включают в себя несоблюдение определенного уровня отдельных финансовых показателей, наличие вступивших в силу существенных судебных решений, конфискация определенных существенных активов. Также на кредитные соглашения

Общества распространяются условия перекрестного невыполнения платежных обязательств по другим кредитным соглашениям Общества. По состоянию на 30 сентября 2025 года отсутствуют нарушения по ограничительным условиям Общества, установленным в кредитных соглашениях, которые привели бы к реклассификации долгосрочных долговых обязательств в краткосрочную часть.

По состоянию на 30 сентября 2025 года Обществу доступны открытые, но не использованные кредитные линии целевого назначения на общую сумму 177,840,000 тыс. руб. Также Общество располагает портфелем выкупленных собственных биржевых облигаций, хранящихся на казначейском (забалансовом) счете депо в АО НКО НРД, рыночная стоимость которых по состоянию на 30 сентября 2025 года составляет 80,301,965 тыс. руб..

10. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года представлена следующим образом:

	(тыс. руб.)	
	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	318,733	287,053
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	172,576	79,513
Расчеты по налогам, сборам, социальному страхованию и обеспечению	83,664	950,723
Расчеты по договорам купли-продажи ценных бумаг, долей, имущественных прав	-	1,204,462
Расчеты с прочими кредиторами	60,740	22,006
Итого	635,713	2,543,757

11. ВЫРУЧКА

Выручка по продолжающейся деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 2024 годов, представлена следующим образом:

	(тыс. руб.)	
	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025 года	2024 года
Участие в уставных капиталах других организаций	29,003,078	32,697,053
Прочие виды деятельности	7,827	9,971
Итого	29,010,905	32,707,024

12. РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Расходы по обычным видам деятельности в разрезе элементов затрат за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025 года	2024 года
Затраты на оплату труда	1,439,785	2,268,875
Отчисления в социальные внебюджетные фонды	347,588	454,934
Амортизация	429,305	364,973
Материальные затраты	49,113	37,287
Прочие затраты	<u>1,230,763</u>	<u>1,054,032</u>
Итого	<u>3,496,554</u>	<u>4,180,101</u>

13. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

Прочие доходы за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025 года	2024 года
Свернутое сальдо доходов и расходов от переоценки финансовых вложений по текущей рыночной стоимости	43,830,331	3,845,291
Доходы от возврата ранее внесенных вкладов в имущество дочерних обществ	1,233,209	2,614,667
Свернутое сальдо доходов и расходов, связанных с реализацией и погашением ценных бумаг	368,380	87,678
Доходы по паям ПИФ, не связанные с их продажей/ погашением	-	1,627,089
Свернутое сальдо положительных и отрицательных курсовых разниц	-	650,494
Прочие	<u>296,458</u>	<u>71,156</u>
Итого	<u>45,728,378</u>	<u>8,896,375</u>

14. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

Прочие расходы за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 2024 годов, представлены следующим образом:

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025 года	2024 года
Расходы, связанные с внесением вклада в имущество дочерних обществ	2,788,228	2,051,085
Свернутое сальдо доходов и расходов от создания и восстановления резервов и оценочных обязательств	1,771,803	887,276
Свернутое сальдо положительных и отрицательных курсовых разниц	1,623,783	-
Свернутое сальдо доходов и расходов по ПФИ	789,232	545,105
Расходы, связанные с привлечением заемного финансирования	275,753	458,134
Прочие	<u>1,099,753</u>	<u>1,224,106</u>
Итого	<u>8,348,552</u>	<u>5,165,706</u>

15. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Взаимосвязь между расходом по налогу на прибыль за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 2024 годов, и показателем прибыли до налогообложения представлена следующим образом:

	(тыс. руб.)	
	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2025 год	2024 год
Прибыль/(Убыток) от продолжающейся деятельности до налогообложения	15,079,998	4,635,838
в т.ч.		
дивиденды, облагаемые по ставке 0%	7,248,526	10,792,159
дивиденды, облагаемые по ставке 13%	21,754,552	21,904,894
налоговая база, облагаемая по ставке 0%	0	1,288
налоговая база, облагаемая по ставке 20% (в 2024 году - 15%)	2,098,729	2,151,851
налоговая база, облагаемая по ставке 25% (в 2024 году - 20%)	(16,021,809)	(30,214,354)
Условный (доход)/расход по налогу на прибыль	(981,367)	(3,218,585)
Постоянные налоговые расходы/(доходы)	707,355	5,661,767
в т.ч.		
переоценка котируемых финансовых вложений	426,630	5,069,913
прочие	280,725	591,854
Налог на прибыль	2,878,352	231,390
текущий налог на прибыль	(419,746)	(324,443)
в т.ч.		
по операциям, облагаемым по ставке 20% (в 2024 году - 15%)	(419,746)	(324,443)
Отложенный налог на прибыль	3,298,098	555,833
в т.ч.		
по налоговому убытку отчетного периода	13,224,614	4,715,821
по переоценке котируемых финансовых вложений	(11,384,212)	(5,838,971)
по вкладам в имущество дочерних и зависимых обществ	388,755	410,217
прочее	1,068,942	1,268,766
Прочее*	17,847,034	(2,677,133)
в т.ч.		
Налог на доходы в виде дивидендов	(2,604,340)	(2,674,572)
Доходы (расходы) от списания и восстановления отложенных активов и обязательств	20,451,374	(2,561)
в т.ч.		
(непризнание)/восстановление ранее непризнанного отложенного налогового актива	(20,152,757)	-
реклассификация отложенных налоговых обязательств/(активов) в постоянные налоговые доходы/(расходы)	40,604,131	(2,561)

* - строка 2460 Отчета о финансовых результатах

В отчетном периоде, по итогам анализа вероятности использования в среднесрочной перспективе отложенных налоговых активов по налоговым убыткам, Общество не признало часть указанных отложенных налоговых активов в сумме 20,152,757 тыс. руб.

В отчетном периоде, в связи с получением права на применение ставки налога на прибыль 0% в отношении некоторых своих финансовых вложений в акции, Общество переквалифицировало отложенные налоговые обязательства по указанным финансовым вложениям в постоянные налоговые доходы в сумме 40,604,131 тыс. руб.

16. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Связанными сторонами Общества являются его дочерние и зависимые компании, основной управленческий персонал Общества и его дочерних и зависимых компаний, а также акционеры, имеющие право распоряжаться более чем 20% общего количества голосов Общества.

16.1. Финансовые вложения

Финансовые вложения по группам связанных сторон на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

	(тыс. руб.)	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Акции, доли, вклады в имущество			
Дочерние компании	463,156,792	411,276,948	
Зависимые компании	222,569,593	168,636,328	
Прочие связанные стороны	3,000	3,000	
За вычетом резерва под обесценение	<u>(98,261,917)</u>	<u>(98,261,917)</u>	
ИТОГО	587,467,468	481,654,359	
Предоставленные займы			
Дочерние компании	49,328,523	67,619,063	
Зависимые компании	27,417,801	42,642,012	
Прочие связанные стороны	1,858,236	1,858,236	
За вычетом резерва под обесценение	<u>(4,863,065)</u>	<u>(4,863,065)</u>	
ИТОГО	73,741,495	107,256,246	
Долговые ценные бумаги			
Дочерние компании	359,861	3,025,618	
Прочие связанные стороны	901,450	901,450	
За вычетом резерва под обесценение	-	-	
ИТОГО	1,261,311	3,927,068	
Итого	662,470,274	592,837,673	

Кроме того, по состоянию на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года Общество владеет паями связанных сторон в сумме 2,347,949 тыс. руб.

Стоимость финансовых вложений в ценные бумаги, по которым определяется рыночная стоимость, по группам связанных сторон по состоянию на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года приведена ниже:

	(тыс. руб.)	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 год
Акции			
Дочерние компании	155,233,081	129,431,159	
Зависимые компании	221,628,402	167,698,121	
ИТОГО	376,861,483	297,129,280	
Долговые ценные бумаги			
Дочерние компании	359,861	3,025,618	
ИТОГО	359,861	3,025,618	
Итого	377,221,344	300,154,898	

Общая сумма дооценки финансовых вложений, по которым определяется рыночная стоимость, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2025 и 2024 годов, составила 43,830,331 тыс. руб. и 3,845,291 тыс. руб., соответственно.

16.2. Заемные средства

Заемные средства по группам связанных сторон на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

	(тыс. руб.)	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые ЦФА			
Дочерние компании		35,830,000	26,740,000
Зависимые компании		-	140,000
ИТОГО		35,830,000	26,880,000
Прочие заемные средства			
Дочерние компании		3,274,266	3,782,992
ИТОГО		3,274,266	3,782,992
Итого		39,104,266	30,662,992

Объем биржевых облигаций Общества, находящийся в портфеле у связанных сторон, на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года, составляет 16,010,216 тыс. руб. и 11,859,459 тыс. руб., соответственно.

Кроме того, в составе заемных средств Обществом отражена текущая задолженность по процентам, причитающимся к уплате, которая по группам связанных сторон на 30 сентября 2025 года и 31 декабря 2024 года представлена следующим образом:

	(тыс. руб.)	30 сентября 2025 года	31 декабря 2024 года
Дочерние компании		316,976	765,853
Зависимые компании		-	576
Итого		316,976	766,429

17. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Выплата дохода по биржевым облигациям и долговым ЦФА

После 30 сентября 2025 года Общество выплатило купоны по биржевым облигациям и процентный доход по долговым ЦФА в общей сумме 5,284,286 тыс. руб.

Привлечение и погашение кредитов

После 30 сентября 2025 года Общество погасило кредиты на общую сумму 20,600,000 тыс. руб. и привлекло кредитов на общую сумму 27,660,000 тыс. руб.

Размещение, погашение и выкуп биржевых облигаций и долговых ЦФА

После 30 сентября 2025 года Обществом погашены биржевые облигации серии 001Р-12 на общую сумму 1,300,000 ты. руб., в рамках оферты приобретены 291,604 биржевых облигаций серии 001Р-12 по цене 100% от номинала на общую сумму 291,604 тыс. руб. и 1,015,997 биржевых облигаций серии 001Р-13 по цене 100% от номинала на общую сумму 1,015,997 тыс. руб., а также выкуплены/погашены долговые ЦФА на сумму 1,006,427 тыс. руб.

После 30 сентября 2025 года Обществом проведено вторичное размещение биржевых облигаций серии 001Р-12 на общую сумму 899,899 тыс. руб. и размещены долговые ЦФА на общую сумму 5,510,000 тыс. руб.

Первый Вице-президент

Главный бухгалтер

27 ноября 2025 года