

Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
**Публичного акционерного общества**  
**«Московская кондитерская фабрика**  
**«Красный Октябрь»**  
**и его дочерних организаций**  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Апрель 2026 г.

**Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
Публичного акционерного общества  
«Московская кондитерская фабрика  
«Красный Октябрь»  
и его дочерних организаций**

---

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменениях капитала	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Общая информация	13
2. Существенные положения учетной политики	14
3. Существенные учетные суждения и оценки	28
4. Инвестиции в ассоциированные компании	29
5. Основные средства	31
6. Инвестиционная недвижимость	32
7. Запасы	32
8. Торговая и прочая дебиторская задолженность	33
9. Прочие нефинансовые оборотные активы	33
10. Денежные средства и их эквиваленты	34
11. Капитал	34
12. Налог на прибыль	38
13. Торговая и прочая кредиторская задолженность	39
14. Прочие налоговые обязательства	39
15. Обязательства по вознаграждениям работников	40
16. Классификация затрат по видам	41
17. Прочие операционные доходы и расходы	41
18. Финансовые доходы и расходы	41
19. Операции со связанными сторонами	42
20. Отчетность по сегментам	45
21. Договорные и условные обязательства	46
22. Финансовые инструменты и задачи и принципы управления финансовыми рисками	49
23. Прибыль или убыток на акцию	55
24. События после отчетной даты	55

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

**Акционерам Публичного акционерного общества  
«Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь»**

### **Мнение с оговоркой**

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь» (ОГРН 1027700247618, 107140, г. Москва, ул. Малая Красносельская, д. 7, стр. 24) и его дочерних организаций (далее совместно именуемые «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, за исключением влияния обстоятельства, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года в соответствии со стандартами МСФО.

### **Основание для выражения мнения с оговоркой**

В прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Группа не раскрыла информацию о стороне, обладающей конечным контролем, что не соответствует требованиям пункта 13 стандарта МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимые к аудиту консолидированной финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения с оговоркой.

**АО «Эйч Эл Би Внешаудит»**

Россия, 123610, Москва, Краснопресненская наб., 12, подъезд 3, офис 701,  
Т.: +7 (495) 967 0495, Ф.: +7 (495) 967 0497, [www.vneshaudit.ru](http://www.vneshaudit.ru), [info@vneshaudit.ru](mailto:info@vneshaudit.ru)  
ИНН 7706118254 Р/с 40702810538040102385 в ПАО Сбербанк г. Москва  
к/с 30101810400000000225 БИК 044525225



### Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах. В дополнение к вопросу, изложенному в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», мы определили указанный ниже вопрос как ключевой вопрос аудита, информацию о котором необходимо сообщить в нашем заключении.

Ключевые вопросы аудита	Аудиторские процедуры, выполненные в отношении ключевых вопросов аудита
<p><b>Анализ полноты раскрытий операций со связанными сторонами</b> См. раздел 19 Примечаний к консолидированной финансовой отчетности</p> <p>Мы рассматриваем данный вопрос как ключевой в связи с наличием у Группы большого количества связанных сторон и в связи с тем, что Группа имеет существенный объем операций со связанными сторонами, в том числе по реализации готовой продукции, по приобретению управленческих услуг и по осуществлению финансовых вложений, а также существенные суммы остатков по расчетам со связанными сторонами на отчетную дату, в том числе дебиторской и кредиторской задолженности.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры в отношении операций со связанными сторонами включали в себя, среди прочего:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• направление в адрес руководства запросов относительно идентификационных данных связанных сторон, включая изменения по сравнению с предыдущим периодом, и получение списка связанных сторон;</li> <li>• анализ протоколов собрания акционеров, заседаний Совета директоров, реестра акционеров, информации из внешних источников;</li> <li>• анализ информации и документов (договоров, деловой переписки) о наиболее крупных дебиторах и кредиторах аудируемого лица;</li> <li>• изучение взаимоотношений и операций со связанными сторонами, в том числе посредством направления запросов и получения письменных заявлений руководства;</li> <li>• анализ операций Группы и остатков по счетам учета с целью обнаружения крупных или нетипичных операций или остатков;</li> <li>• рассмотрение вопросов квалификации операций со связанными сторонами, как операций с собственником;</li> <li>• получение на выборочной основе внешних подтверждений от связанных сторон в отношении остатков на 31.12.2025, на 31.12.2024, оборотов за 2025 год.</li> </ul> <p>Мы также рассмотрели раскрытие информации о связанных сторонах и операциях с ними в консолидированной финансовой отчетности Группы.</p>

### Прочие сведения

Аудит консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, был проведен другим аудитором, который в аудиторском



заклучении от 29 апреля 2025 года выразил о данной отчетности мнение с оговоркой в отношении того, что Руководство Группы не раскрыло в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, информацию о стороне, обладающей конечным контролем, что не соответствует требованиям пункта 13 стандарта МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

### **Прочая информация**

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете и отчете эмитента Публичного акционерного общества «Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь» за 2025, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет и отчет эмитента Публичного акционерного общества «Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь» за 2025 год, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом и отчетом эмитента Публичного акционерного общества «Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь» за 2025 мы придем к выводу о том, что в них содержатся существенные искажения, мы должны будем сообщить об этом факте.

### **Ответственность руководства и членов Совета директоров аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность**

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить его деятельность или когда у руководства отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Члены Совета директоров несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.



**Ответственность аудитора  
за аудит консолидированной финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

е) планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной



финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами Совета директоров аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем членам Совета директоров аудируемого лица заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения членов Совета директоров аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или, когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Митянина Ольга Вячеславовна

Генеральный директор АО «Эйч Эл Би Внешаудит» (ОРНЗ 21606045254)



Мартынова Наталья Александровна

Руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение (ОРНЗ 21606045232)



Аудиторская организация

Акционерное общество «Эйч Эл Би Внешаудит», ОГРН 1027739314448,  
123610, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский,  
наб. Краснопресненская, д. 12, помещ. 1/13,  
ОРНЗ 11606046557



29 апреля 2026 года

Публичное акционерное общество «Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь»  
Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Консолидированный отчет о финансовом положении

	Прим.	На 31 декабря	
		2025 года	2024 года
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	5	2 055 089	2 036 598
Инвестиционная недвижимость	6	737 977	740 376
Авансы под капитальное строительство		43 199	7 135
Нематериальные активы		17 601	20 637
Займы, выданные связанным сторонам	19.1	3 770 736	4 217 280
Отложенные налоговые активы	12	45 988	35 651
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>6 670 590</b>	<b>7 057 677</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	7	2 190 308	2 496 150
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	13 029 601	9 026 744
Прочие нефинансовые оборотные активы	9	188 996	595 732
Предоплата по налогу на прибыль		485	11 109
Займы, выданные связанным сторонам	19.2	2 608 176	1 955 047
Денежные средства и их эквиваленты	10, 19.8	30 765	47 765
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>18 048 331</b>	<b>14 132 547</b>
<b>Итого активы</b>		<b>24 718 921</b>	<b>21 190 224</b>
<b>Капитал</b>			
<b>Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании</b>			
Уставный капитал	11	11 023	11 023
Эмиссионный доход		2 246 239	2 246 239
Добавочный капитал		154 905	154 905
Нераспределенная прибыль		8 270 177	8 551 921
<b>Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании</b>		<b>10 682 344</b>	<b>10 964 088</b>
Неконтролирующие доли участия		936 084	927 431
<b>Итого капитал</b>		<b>11 618 428</b>	<b>11 891 519</b>
<b>Обязательства</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы, полученные от связанных сторон	19.3	2 990 447	2 610 760
Отложенные налоговые обязательства	12	16 026	38 460
Обязательства по вознаграждениям работникам	15	74 132	69 209
Обязательства по финансовым гарантиям	19.10	7 280	12 105
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>3 087 885</b>	<b>2 730 534</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	13	9 070 258	5 885 540
Займы, полученные от связанных сторон	19.4	15 350	—
Задолженность по налогу на прибыль		6 306	5 916
Задолженность по прочим налогам	14	915 195	671 499
Обязательства по финансовым гарантиям	19.10	5 483	5 200
Дивиденды к уплате		16	16
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>10 012 608</b>	<b>6 568 171</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>13 100 493</b>	<b>9 298 705</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>24 718 921</b>	<b>21 190 224</b>

Исполнительный директор

Главный бухгалтер

  
А.В. Макаров  
  
С.В. Мельниченко  
29 апреля 2026 года  


Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью  
настоящей консолидированной финансовой отчетности



Публичное акционерное общество «Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь»  
Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2025 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Консолидированный отчет о совокупном доходе

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 года	2024 года
Выручка от реализации	19.5	24 314 462	24 247 265
Себестоимость реализации	16	(22 771 005)	(24 127 554)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>1 543 457</b>	<b>119 711</b>
Расходы на продажу и маркетинг	16	(392 691)	(378 941)
Административные расходы	16	(1 133 288)	(1 004 085)
	8, 19.1,		
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	19.2	27 267	734 019
Прочие операционные доходы	17	19 246	2 530
Прочие операционные расходы	17	(37 285)	(65 507)
<b>Прибыль/(убыток) от операционной деятельности</b>		<b>26 706</b>	<b>(592 273)</b>
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы, нетто		151 517	(94 809)
Финансовые доходы	18	396 266	495 234
Финансовые расходы	18	(481 987)	(16 512)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		<b>92 502</b>	<b>(208 360)</b>
Экономия по налогу на прибыль	12	9 277	254 585
<b>Прибыль за год</b>		<b>101 779</b>	<b>46 225</b>
<b>Итого совокупный доход за год, за вычетом налогов</b>		<b>101 779</b>	<b>46 225</b>
<b>Прибыль за период и общий совокупный доход за год, за вычетом налогов</b>			
<i>Приходящиеся на:</i>			
Акционеров материнской компании		92 923	4 371
Неконтролирующие доли участия		8 856	41 854
		<b>101 779</b>	<b>46 225</b>
<b>Прибыль в расчете на одну обыкновенную акцию:</b>			
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию, в российских рублях	23	8,35	0,39

Исполнительный директор

А.В. Макаров

Главный бухгалтер

  
  
  
С.В. Мельниченко  
29 апреля 2026 года

## Консолидированный отчет о движении денежных средств

		За год, закончившийся 31 декабря	
	Прим.	2025 года	2024 года
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		92 502	(208 360)
<b>Корректировки для приведения прибыли/(убытка) до налогообложения к поступлению денежных средств по операционной деятельности</b>			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	16	131 857	110 690
Амортизация инвестиционной недвижимости	16	2 399	2 399
	18,		
Процентные доходы по займам, выданным связанным сторонам	19.1,19.2	(391 724)	(490 845)
Процентные расходы по займам, полученным от связанных сторон	18, 19.3	479 687	16 512
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	17	(13 195)	1 420
Убыток от выбытия нематериальных активов	17	–	12 822
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам		4 923	(2 168)
Прибыль от изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности и резерва под обесценение авансов выданных, нетто	8	(30 914)	(732 847)
Прибыль от изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам, выданным связанным сторонам, нетто	19.1, 19.2	(581)	(1 489)
Убыток от изменения резерва под обесценение запасов		–	558
Амортизация финансовых гарантий	18	(4 542)	(3 977)
Нереализованные курсовые разницы, нетто		3	2 940
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>270 415</b>	<b>(1 292 345)</b>
<b>Изменения в статьях оборотного капитала</b>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность		(3 976 171)	(3 289 654)
Прочие нефинансовые оборотные активы		410 964	239 367
Запасы		305 842	268 356
Торговая и прочая кредиторская задолженность		3 184 718	3 097 724
Прочие налоговые обязательства		243 697	(195 497)
<b>Поступление/(расходование) денежных средств по операционной деятельности</b>		<b>439 465</b>	<b>(1 172 049)</b>
Налог на прибыль уплаченный		(25 989)	(153 357)
<b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств по операционной деятельности</b>		<b>413 476</b>	<b>(1 325 406)</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств, включая авансы выданные за основные средства		(188 105)	(110 740)
Приобретение нематериальных активов		–	(3 499)
Денежные средства, полученные от продажи инвестиции в связанную компанию	19.11	–	1 117 000
Поступления от реализации основных средств		17 920	1 673
Займы, выданные связанным сторонам	19.1, 19.2	(1 371 800)	(77 000)
Возврат займов, выданных связанным сторонам	19.1, 19.2	774 960	645 560
Проценты, полученные по займам связанных сторон	19.1, 19.2	418 800	47 203
<b>Чистое (расходование)/поступление денежных средств по инвестиционной деятельности</b>		<b>(348 225)</b>	<b>1 620 197</b>



**Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)**

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 года	2024 года
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Дивиденды, выплаченные акционерам	11	—	(3 519 906)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим долям участия		(203)	(1 150)
Займы, полученные от связанных сторон	19.4	15 800	3 740 500
Погашение займов, полученных от связанных сторон	19.3, 19.4	(100 450)	(4 000)
Денежные средства, полученные от продажи акций связанной стороны	19.12	—	182 162
Выдача займов компаниям под общим контролем в части, отнесенной в капитал при первоначальном признании		—	(12 383)
Выдача кредитно-обесцененных займов компаниям под общим контролем (Примечание 11)		—	(894 819)
Возврат кредитно-обесцененных займов компаниям под общим контролем (Примечание 11)	11	2 602	109 180
<b>Чистое расходование денежных средств по финансовой деятельности</b>		<b>(82 251)</b>	<b>(400 416)</b>
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(17 000)</b>	<b>(105 625)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	10	47 765	153 390
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	10	30 765	47 765

## Консолидированный отчет об изменениях капитала

	Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании					Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого		
	11 023	2 246 239	154 905	8 551 921	10 964 088	927 431	11 891 519
На 1 января 2025 г.							
Прибыль за период	—	—	—	92 923	92 923	8 856	101 779
Итого совокупный доход	—	—	—	92 923	92 923	8 856	101 779
Объявленные дивиденды к выплате (Примечание 11)	—	—	—	—	—	(203)	(203)
Эффект от первоначального признания займов, выданных компаниям под общим контролем, за вычетом налогов (Примечание 11)	—	—	—	88 304	88 304	—	88 304
Эффект от первоначального признания займов, выданных компаниям под общим контролем, за вычетом налогов (Примечание 11)	—	—	—	(465 573)	(465 573)	—	(465 573)
Эффект от возврата займов, выданных компаниям под общим контролем, за вычетом налогов (Примечание 11)	—	—	—	2 602	2 602	—	2 602
На 31 декабря 2025 г.	11 023	2 246 239	154 905	8 270 177	10 682 344	936 084	11 618 428

	Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании					Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого		
	11 023	2 246 239	154 905	11 823 960	14 236 127	885 577	15 121 704
На 1 января 2024 г.							
Прибыль за период	—	—	—	4 371	4 371	41 854	46 225
Итого совокупный доход	—	—	—	4 371	4 371	41 854	46 225
Объявленные дивиденды к выплате (Примечание 11)	—	—	—	(3 519 922)	(3 519 922)	—	(3 519 922)
Эффект от выбытия инвестиции в компанию под общим контролем, за вычетом налогов (Примечание 11)	—	—	—	161 123	161 123	—	161 123
Эффект от первоначального признания займов, полученных от связанных сторон, за вычетом налогов (Примечание 11)	—	—	—	856 688	856 688	—	856 688
Эффект от первоначального признания займов, выданных компаниям под общим контролем, за вычетом налогов (Примечание 11)	—	—	—	(859 126)	(859 126)	—	(859 126)
Эффект от возврата займов, выданных компаниям под общим контролем, за вычетом налогов (Примечание 11)	—	—	—	84 827	84 827	—	84 827
На 31 декабря 2024 г.	11 023	2 246 239	154 905	8 551 921	10 964 088	927 431	11 891 519



## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

#### 1.1 Описание деятельности

ОАО «Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь» было зарегистрировано в России в форме открытого акционерного общества 25 ноября 1992 года. На основании решения Годового общего собрания акционеров ОАО «Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь» (Протокол от 27 июня 2017 года) ОАО «Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь» было переименовано в Публичное акционерное общество «Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь». Главный офис Компании находится по адресу: Россия, г. Москва, ул. Малая Красносельская, д. 7, стр. 24.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года непосредственной материнской компанией Публичного акционерного общества «Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь» (далее - «Компания») являлась компания АО «Холдинговая компания «Объединенные кондитеры», владеющая 72,827% акций Компании.

Публичное акционерное общество «Московская кондитерская фабрика «Красный Октябрь» и его дочерние предприятия далее совместно именуются «Группа».

Основные дочерние и ассоциированные компании, включенные в состав Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, представлены ниже:

Компания	Страна	Деятельность	Эффективная доля владения, %, на 31 декабря 2025 г.	Эффективная доля владения, %, на 31 декабря 2024 г.	Неконтролирующие доли участия, на 31 декабря 2025 г.	Неконтролирующие доли участия, на 31 декабря 2024 г.
ОАО «Благовещенская кондитерская фабрика «Зея»	Россия	Производство кондитерских изделий	63,22%	63,22%	36,78%	36,78%
ООО «Девелоперский потенциал»	Россия	Строительство жилых и нежилых зданий	79,71%	79,71%	20,29%	20,29%
ЗПИФ комбинированный «Берсеневский»	Россия	Владелец недвижимости	98,85%	98,85%	1,15%	1,15%
ООО «ГУТА-Клиник»	Россия	Оказание медицинских услуг	25%*	25%*	—	—
АО «СПА-центр «Золотые ворота»	Россия	Деятельность фитнес-центров	25%*	25%*	—	—

\* На указанные отчетные даты ООО «ГУТА-Клиник» и АО «СПА-центр «Золотые ворота» являются ассоциированными компаниями Группы и учитываются по методу долевого участия (см. Примечание 4). По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов инвестиции в эти компании обесценены до нуля в связи с их отрицательными чистыми активами.

Основной деятельностью Группы является производство кондитерских изделий.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску исполнительным директором Управляющей компании ООО «Объединенные кондитеры», действующим на основании договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа № 002-юд от 1 сентября 2003 года и доверенности б/н от 22 октября 2025 года (исполнительным директором) 29 апреля 2026 года.

Группа осуществляет значительный объем операций со связанными сторонами, информация о которых представлена в Примечании 19.

## 2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

### 2.1 Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

### 2.2 Основа подготовки финансовой отчетности

Компании Группы ведут бухгалтерский учет в российских рублях (далее – «руб.») и составляют финансовую отчетность в соответствии с законодательными актами, регулирующими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации. В российскую финансовую отчетность были внесены корректировки с целью представления настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Основные корректировки относятся к оценке и амортизации основных средств, некоторым резервам на переоценку, использованию справедливой стоимости некоторых активов и возникающим эффектам по налогу на прибыль, а также к консолидации.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Существенные положения учетной политики».

### 2.3 Принцип непрерывности деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, которое предполагает реализацию активов и урегулирование обязательств и договорных обязательств в ходе обычной деятельности. У руководства есть достаточные основания ожидать, что у Группы имеются необходимые ресурсы для продолжения деятельности в течение как минимум следующих 12 месяцев и что допущение о непрерывности деятельности остается обоснованным. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа располагает долгосрочными финансовыми ресурсами.

Соответственно, руководство заключило, что существенная неопределенность, которая может вызвать значительные сомнения в ее способности продолжать свою деятельность непрерывно, отсутствует.

### 2.4 Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации

Учетная политика, которая была применена при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в основном соответствует учетной политике, примененной при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, за исключением принятых новых стандартов и интерпретаций, вступивших в силу на 1 января 2025 года.

В 2025 году Группа впервые применила приведенные ниже поправки, но они не оказали существенного влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

#### *Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют»*

20 августа 2023 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и вносят следующие разъяснения:

- возможность обмена одной валюты на другую валюту существует тогда, когда организация в состоянии получить указанную другую валюту в пределах некоторого времени, с учетом обычной административной задержки, посредством рынка или механизма обмена валют, где в результате операции обмена создаются юридически защищенные права и обязанности;
- организация определяет, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту на дату оценки и для конкретной цели. Если на дату оценки для конкретной цели организация в состоянии получить не более чем незначительную сумму другой валюты, считается, что возможность обмена валюты на указанную другую валюту отсутствует;
- при наличии нескольких обменных курсов указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую следует применить первый последующий обменный курс, по которому организация в состоянии получить другую валюту, отменено. В таких случаях организации необходимо будет определить расчетным путем текущий обменный курс.



## 2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

### 2.4 Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

Кроме того, поправками дополнены требования к раскрытию информации. Организация должна раскрыть следующую информацию:

- характер и финансовые последствия отсутствия возможности обмена некоторой валюты на другую валюту;
- используемый текущий обменный курс (курсы);
- процесс его (их) расчетной оценки; и
- риски, которым подвержена организация ввиду того, что данная валюта не может быть обменена на другую валюту.

Поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу для промежуточных и/или годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты.

#### *Новые/пересмотренные стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу*

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

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 г.	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов»</li> </ul>	1 января 2026 г.
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»</li> </ul>	1 января 2026 г.
<ul style="list-style-type: none"> <li>• «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>• поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;</li> <li>• поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;</li> <li>• поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;</li> <li>• поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;</li> <li>• поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;</li> <li>• поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;</li> <li>• поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;</li> <li>• поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;</li> <li>• поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки»</li> </ul> </li> </ul>	1 января 2026 г.
<ul style="list-style-type: none"> <li>• МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»</li> </ul>	1 января 2027 г.
<ul style="list-style-type: none"> <li>• МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации»</li> </ul>	1 января 2027 г.

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

## 2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

### 2.4 Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18, который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

1. О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
  - операционная прибыль или убыток;
  - прибыль или убыток до учета финансовой деятельности и налога на прибыль.
2. О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.
3. О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты.

### 2.5 Принципы консолидации

#### *Дочерние компании*

Дочерние компании, то есть компании, в которых Компании принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все внутригрупповые операции, остатки и нерезализованная прибыль по операциям между компаниями Группы исключаются. Нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда в сделке есть признаки снижения стоимости передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия – это доля в дочерних компаниях, не принадлежащая Материнской компании Группы. Неконтролирующие доли участия на отчетную дату представляют собой принадлежащую миноритарным акционерам долю в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения и в изменении капитала дочерней компании после объединения. Неконтролирующие доли участия отражаются в составе капитала.

#### *Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем*

Учет приобретения дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем, ведется по методу объединения долей участия. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, отражаются в данной консолидированной финансовой отчетности по их балансовой стоимости в отчетности передающей компании на дату сделки. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов и суммой выплаченного вознаграждения учитывается в составе капитала.

#### *Инвестиции в ассоциированные компании*

Ассоциированная компания – это организация, на деятельность которой Группа имеет значительное влияние. Значительное влияние – это полномочие участвовать в принятии решений по финансовой и операционной политике объекта инвестиций, но не контролировать эту политику.



## 2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

### 2.5 Принципы консолидации (продолжение)

Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними организациями. Инвестиции Группы в ее ассоциированную компанию учитываются по методу долевого участия.

В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную компанию изначально признается по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиции впоследствии корректируется вследствие признания изменений в доле Группы в чистых активах ассоциированной компании, возникающих после даты приобретения. Гудвил, относящийся к ассоциированной компании, включается в балансовую стоимость инвестиции и не тестируется на обесценение отдельно.

Отчет о совокупном доходе отражает долю Группы в прибыли или убытке ассоциированной компании в пределах остаточной балансовой стоимости инвестиции. В случаях, когда доля Группы в убытках ассоциированной компании превышает балансовую стоимость инвестиции, учет ее участия в убытках приостанавливается, и инвестиция обесценивается до нуля. Дальнейшие убытки не признаются, за исключением случаев, когда у Группы имеются юридические или конструктивные обязательства по покрытию убытков ассоциированной компании, либо если были признаны дополнительные инвестиции. При этом доля в прочем совокупном доходе таких компаний продолжает отражаться в составе прочего совокупного дохода Группы. Кроме того, если в собственном капитале ассоциированной компании произошли изменения, признанные напрямую (например, переоценка или актуарные прибыли/убытки), Группа признает свою долю таких изменений и раскрывает соответствующую информацию, если она является значимой. Несмотря на непризнание убытка в прибыли или убытке, Группа раскрывает факт наличия отрицательных чистых активов у ассоциированной компании, а также непокрытую долю в убытке, в примечаниях к финансовой отчетности, поскольку такая информация является релевантной для пользователей отчетности.

Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной компании представлена непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе за рамками операционной прибыли. Она представляет собой прибыль или убыток после налогообложения и учета неконтролирующих долей участия в дочерних организациях ассоциированной компании.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную компанию. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных подтверждений обесценения инвестиций в ассоциированную компанию. В случае наличия таких подтверждений Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой суммой ассоциированной компании и ее балансовой стоимостью и признает убыток в отчете о прибыли или убытке в статье «Доля в прибыли/убытке ассоциированной компании».

В случае потери значительного влияния над ассоциированной компанией Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании на момент потери значительного влияния и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

### 2.6 Налог на добавленную стоимость

В соответствии с российским налоговым законодательством налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным товарам и услугам подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги, если взаимозачитываемые суммы относятся к одному юридическому лицу.

НДС подлежит уплате в государственный бюджет после реализации продукции, выполнения работ или оказания услуг и выставления счетов-фактур, а также после получения предоплаты от покупателей и заказчиков. НДС по приобретенным товарам и услугам вычитается из суммы задолженности по НДС, даже если расчеты по ним не были завершены на отчетную дату.

При создании резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности резервируется вся сумма дебиторской задолженности, включая НДС.



## 2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

### 2.7 Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой возможной цены реализации. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости и включает затраты на материалы и оплату труда, а также не прямые производственные затраты (рассчитанные на основе нормативного использования производственных мощностей). Чистая возможная цена реализации представляет собой расчетную цену продажи, устанавливаемую в ходе обычной деятельности, уменьшенную на затраты, необходимые для подготовки и осуществления продажи актива.

### 2.8 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в банках и наличные денежные средства, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

### 2.9 Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования активов. Предполагаемые сроки полезного использования основных средств представлены следующим образом (лет):

Здания и сооружения	25-50
Машины и оборудование	5-10
Прочее	2-5

Земельные участки не амортизируются. Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Все прямые затраты, связанные со строительством объектов основных средств, включая заработную плату рабочих, стоимость сырья и материалов и другие затраты, относятся на увеличение стоимости основных средств. Также капитализируется и стоимость работ, связанных с увеличением срока полезного использования объектов основных средств. Расходы на ремонт и техническое обслуживание основных средств относятся на затраты по мере возникновения.

### 2.10 Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость оценивается по себестоимости. Переводы в категорию инвестиционной недвижимости либо из нее осуществляются тогда и только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости. В случае, когда занимаемый собственником объект становится объектом инвестиционной недвижимости, Группа учитывает такую недвижимость в соответствии с политикой учета основных средств до момента изменения цели использования.

Инвестиционная недвижимость представлена земельными участками с неопределенным назначением использования в будущем на балансе ООО «Девелоперский потенциал» и земельными участками и расположенными на них зданиями на балансе ЗПИФ комбинированный «Берсеневский». Вышеуказанные здания сдаются в аренду и приносят соответствующий арендный доход, который отражается в составе прочих доходов отчета о совокупном доходе.



## 2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

### 2.11 Нематериальные активы

#### *Торговые марки и лицензии*

Торговые марки и лицензии имеют определенные сроки полезного использования. Учет производится по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается линейным методом для равномерного распределения стоимости торговых марок и лицензий в течение срока их полезного использования, составляющего 5-10 лет.

#### *Программное обеспечение*

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Данные расходы амортизируются в течение расчетных сроков их полезного использования (от 2 до 5 лет). Расходы, связанные с разработкой и поддержкой программного обеспечения, признаются в составе расходов по мере их возникновения. Расходы, напрямую относящиеся к производству идентифицируемых и уникальных программных продуктов, контролируемых Группой, и которые вероятно принесут экономическую прибыль, превышающую затраты, признаются нематериальными активами. Прямые расходы включают затраты на выплату заработной платы сотрудникам, разрабатывающим программное обеспечение, а также приемлемую долю соответствующих накладных расходов.

### 2.12 Финансовые инструменты

#### *А) Финансовые активы*

##### *Первоначальное признание и оценка*

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». См. учетную политику в Примечании 2.17 «Признание выручки».

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

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

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

## 2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

### 2.12 Финансовые инструменты (продолжение)

#### *Последующая оценка*

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на две категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

#### *Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости*

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

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

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

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит займы выданные и торговую дебиторскую задолженность.

#### *Займы выданные и дебиторская задолженность*

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены финансовые активы следующих классов: торговая и прочая дебиторская задолженность (см. Примечание 8) и денежные средства и их эквиваленты (см. Примечание 10), займы выданные компаниям под общим контролем (Примечание 19).

#### *Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

Категория финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включает финансовые активы, предназначенные для торговли, финансовые активы, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или финансовые активы, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости.

#### *Прекращение признания*

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива, либо, когда Группа передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением этим финансовым активом. Любое участие в переданном финансовом активе, возникшее или оставшееся у Группы, признается в качестве отдельного актива или обязательства.



## 2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

### 2.12 Финансовые инструменты (продолжение)

#### *Обесценение финансовых активов*

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа признает оценочный резерв под обесценение на основании ожидаемой суммы кредитного убытка, оцененной одним из двух способов:

- 1) В сумме ожидаемого кредитного убытка, который может возникнуть в случае возможного дефолта в течение 12 месяцев после отчетной даты:
  - финансовые активы, кроме торговой и прочей дебиторской задолженности, при первоначальном признании;
  - финансовые активы, кроме торговой и прочей дебиторской задолженности, если существенного увеличения кредитного риска после первоначального признания не наблюдается.
- 2) В сумме ожидаемого кредитного убытка, который может возникнуть в случае всех возможных дефолтов на протяжении всего срока инструмента:
  - финансовые активы, по которым кредитный риск существенно увеличился с момента первоначального признания.
  - торговая и прочая дебиторская задолженность.

Для определения того, имеется ли существенное увеличение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ожидаемого кредитного убытка, Группой используется надежная и подтверждаемая доступная информация, включая количественную и качественную информацию и анализ, основанный на историческом опыте Группы и прогнозной информации.

#### **Б) Финансовые обязательства**

##### *Первоначальное признание и оценка*

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы или кредиторская задолженность.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке. Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и прочие займы.

##### *Последующая оценка*

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

##### *Торговая и прочая кредиторская задолженность*

Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

##### *Кредиты и займы*

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

## 2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

### 2.12 Финансовые инструменты (продолжение)

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав процентных расходов в составе прибыли или убытка в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Краткосрочные кредиты и займы включают в себя:

- процентные кредиты и займы со сроком погашения менее одного года;
- краткосрочную часть долгосрочных процентных кредитов и займов.

Долгосрочные кредиты и займы включают в себя обязательства со сроком погашения более одного года.

#### *Прекращение признания*

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполняются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или, истекает срок их действия.

#### *Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств*

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Группы, или кого-либо из контрагентов.

#### *В) Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Справедливая стоимость финансовых инструментов, которые торгуются на активных рынках, определяется на каждую отчетную дату на основе рыночных котировок или котировок дилеров (Уровень 1).

Для финансовых инструментов, не обращающихся на активных рынках, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать использование цен, недавно проведенных на коммерческой основе сделок, использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов; анализ дисконтированных денежных потоков либо другие модели оценки (Уровень 3).

Группа использует следующую иерархию для определения и раскрытия методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: цены на аналогичные активы или обязательства, определяемые активными рынками (некорректированные);
- Уровень 2: методы, где все используемые исходные данные, оказывающие существенное влияние на справедливую стоимость, являются наблюдаемыми, прямо или косвенно;
- Уровень 3: методы, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на справедливую стоимость, не основанные на наблюдаемых рыночных данных.

Раскрытие информации о справедливой стоимости отдельных финансовых активов и обязательств, отраженных по стоимости приобретения или амортизированной стоимости, представлено в соответствующих примечаниях к консолидированной финансовой отчетности Группы (Примечание 8, 19).



## 2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

### 2.13 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают в себя сумму текущего и отложенного налога. Сумма текущего налога рассчитывается исходя из ожидаемого налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением ситуаций, когда отложенные налоги возникают при первоначальном признании гудвила либо актива или обязательства в результате операции, которая не является сделкой по объединению компаний и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на учетную или налоговую прибыль или убыток и не приводит к равновеликим налогооблагаемым и вычитаемым временным разницам.

Отложенный налоговый актив в отношении вычитаемых временных разниц, а также перенесенных на будущие периоды налоговых убытков и налоговых вычетов признается только в той степени, в какой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые как предполагается, будут применяться в отчетном периоде, когда актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок, (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен только в случаях, если: (а) компания в составе Группы вправе производить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств; и (б) отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним налоговым органом с: (i) одного субъекта налогообложения; или (ii) разных субъектов налогообложения, намеревающихся урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на чистой основе или реализовать активы одновременно с урегулированием обязательств в каждом последующем периоде, в котором существенные суммы отложенных налоговых обязательств или активов подлежат урегулированию или погашению.

Отложенный налог на прибыль признается в отношении всех налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместную деятельность, за исключением тех случаев, когда Группа контролирует сроки уменьшения временных разниц, и при этом существует значительная вероятность того, что временные разницы не будут уменьшены в обозримом будущем.

Отложенный налоговый актив признается в отношении всех вычитаемых временных разниц, возникающих вследствие инвестиций в дочерние организации, филиалы и ассоциированные организации, а также долей участия в совместном предпринимательстве в той мере и только в той мере, в которой является вероятным то, что временная разница будет в обозримом будущем восстановлена и возникнет налогооблагаемая прибыль, против которой можно будет зачесть соответствующую временную разницу.

Влияние изменения налоговых ставок отражается в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда оно относится к позициям, ранее признанным в состав прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

### 2.14 Неопределенные налоговые позиции

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении неопределенных налоговых позиций по налогу на прибыль, признаются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений судов или иных решений 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.



## 2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

### 2.15 Аренда

#### *Группа в качестве арендодателя*

Аренда, по которой у Группы остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в выручку в отчете о прибыли или убытке ввиду своего операционного характера. Переменные арендные платежи признаются в составе выручки в том периоде, в котором они получены.

#### *Группа в качестве арендатора*

Группа в качестве арендатора заключает договоры аренды земельных участков, арендные платежи по которым привязаны к кадастровой стоимости. В соответствии с МСФО (IFRS) 16 переменные арендные платежи, не зависящие от индекса или ставки, не включаются в оценку обязательств по аренде и балансовую стоимость активов в форме права пользования. В Российской Федерации дочерние предприятия Группы заключают с муниципальными и федеральными учреждениями договоры аренды земельных участков для размещения производственных объектов. Арендные платежи по таким договорам привязаны к кадастровой стоимости земельных участков и определяются путем умножения установленных органами государственной власти коэффициентов на текущее значение кадастровой стоимости соответствующего земельного участка. Согласно договорам арендные платежи изменяются при каждом пересмотре государственными органами кадастровой стоимости указанных земельных участков или применимых к ней коэффициентов. Группа определила, что в соответствии с действующим механизмом пересмотра арендные платежи по таким договорам не могут рассматриваться ни как переменные платежи, зависящие от индекса или ставки, ни как по существу фиксированные платежи, и поэтому не включает их в оценку обязательств по аренде и балансовую стоимость активов в форме права пользования.

Других договоров аренды, кроме указанных выше, у Группы нет.

### 2.16 Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Расходы, связанные с любым оценочным обязательством, отражаются в составе прибыли или убытков. Если влияние временной стоимости денег существенно, оценочные обязательства дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение оценочного обязательства с течением времени признается в составе процентных расходов.

### 2.17 Признание выручки

Выручка признается в момент или по мере передачи контроля над товарами или услугами покупателю по цене операции. Цена операции представляет собой сумму возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателям. Выручка представляет собой суммы, причитающиеся за товары и услуги, реализуемые в ходе обычной деятельности, за вычетом начисленных на выручку налогов.



## 2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

### 2.18 Вознаграждения работникам

#### *Программы с установленными взносами*

В 2025 году Группа осуществляла начисление и перечисление страховых взносов в Социальный фонд Российской Федерации в соответствии с положениями российского законодательства. Страховые взносы рассчитывались с применением ставки в размере 30% от суммы вознаграждения каждого работника до налогообложения до достижения предельной суммы 2 759 тыс. руб., сверх предельной суммы – в размере 15,1%. У Группы нет юридических или добровольно принятых на себя обязательств по отчислениям в отношении последующих выплат работникам, осуществляемых фондом.

Взносы компаний Группы в рамках программ с установленными взносами относятся на расходы в том периоде, к которому они относятся.

#### *Программы с установленными выплатами*

Компания также участвует в пенсионном плане с установленными выплатами, который предусматривает выплату фиксированной суммы ежегодной пенсии каждому работнику, вышедшему на пенсию.

Обязательства по программам с установленными выплатами определяются с использованием метода «прогнозируемой условной единицы».

Этот метод рассматривает каждый год работы сотрудника как добавление дополнительной единицы к выслуге лет и оценивает каждую единицу отдельно для целей формирования величины обязательства Группы на конец отчетного периода.

Согласно данному методу, затраты на пенсионные выплаты относятся на прибыль или убыток с целью распределения затрат, понесенных в течение срока работы сотрудника на данном предприятии, в соответствии с условиями данного плана. Обязательства по вознаграждениям работникам рассчитывались как приведенная стоимость будущего оттока денежных средств.

Результаты переоценки, включающие в себя актуарные прибыли и убытки, за исключением сумм, включенных в чистую величину процентов по чистому обязательству по пенсионной программе с установленными выплатами, и доход от активов программы, за исключением сумм, включенных в чистую величину процентов по чистому обязательству (активу) по пенсионной программе с установленными выплатами, признаются незамедлительно в отчете о финансовом положении с отнесением соответствующей суммы в состав нераспределенной прибыли через прочий совокупный доход в периоде, в котором возникли соответствующие прибыли и убытки. Переоценка чистого обязательств (актива) пенсионного плана с установленными выплатами, признанная в составе прочего совокупного дохода, не должна реклассифицироваться в состав прибыли или убытка в последующем периоде, при этом она может переноситься в пределах капитала.

Стоимость услуг прошлых периодов признается в составе прибыли или убытка на более раннюю из следующих дат:

- дата внесения изменений в программу или дата сокращения программы; и
- дата, на которую Группа признает соответствующие затраты на реструктуризацию согласно МСФО (IAS) 37 или выходные пособия.

Чистая величина процентов определяется с использованием ставки дисконтирования в отношении чистого обязательства или чистого актива по пенсионной программе с установленными выплатами. Группа признает перечисленные ниже изменения чистого обязательства по пенсионным программам с установленными выплатами в составе статей «Себестоимость реализации» и «Административные расходы» в консолидированном отчете о совокупном доходе:

- стоимость услуг, которая включает в себя стоимость услуг текущего периода, стоимость услуг прошлых периодов, прибыли и убытки от сокращений и внеплановых расчетов по программе;
- чистые расходы или доходы по процентам.

## 2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

### 2.18 Вознаграждения работникам (продолжение)

#### *Прочие долгосрочные выплаты*

Обязательства Группы по выплатам премий за выслугу лет определяются с использованием метода «прогнозируемой условной единицы».

Расходы отражаются в отчете о прибыли или убытке, с тем чтобы признать в финансовой отчетности общую стоимость выплат в течение периода службы сотрудников и отразить накапливаемое обязательство.

Это обязательство оценивается по приведенной стоимости предполагаемых будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, определенной на основе рыночной доходности государственных облигаций по состоянию на конец отчетного периода. Актуарные прибыли и убытки признаются в составе прибыли или убытка в полном объеме по мере их возникновения.

Стоимость услуг прошлых периодов, связанных с премиями за выслугу лет, признается в отчете о прибыли или убытке в соответствующем периоде.

В 2025 и 2024 годах не было существенных изменений в условиях, значительных сокращений или существенных погашений по вышеуказанным планам.

#### **Краткосрочные вознаграждения работникам**

Краткосрочные вознаграждения работникам – вознаграждения работникам (кроме выходных пособий), выплата которых в полном объеме ожидается до истечения двенадцати месяцев после окончания годового отчетного периода, в котором работники оказали соответствующие услуги.

Если работник оказывает организации услуги в течение отчетного периода, организация должна признать недисконтированную величину краткосрочных вознаграждений работникам, которая, как ожидается, будет выплачена в обмен на эти услуги:

- (а) в качестве обязательства (начисленного расхода), после вычета уже выплаченной суммы. Если уже выплаченная сумма превышает недисконтированную величину выплат, организация должна признать это превышение в качестве актива (предоплаченного расхода) в той мере, в какой соответствующая предоплата приведет, например, к сокращению будущих платежей или возврату денежных средств;
- (б) в качестве расхода, за исключением тех сумм вознаграждения, которые включаются в первоначальную стоимость актива.

### 2.19 Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Функциональной валютой всех компаний Группы и валютой представления отчетности является российский рубль.

### 2.20 Операции и остатки в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту компаний Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату совершения соответствующих операций.



## 2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

### 2.21 Уставный капитал, эмиссионный доход и добавочный капитал

Обыкновенные акции и не подлежащие погашению привилегированные акции, дивиденды по которым выплачиваются по усмотрению эмитента, отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход. Взносы акционеров материнской компании в капитал, кроме дополнительной эмиссии акций, классифицируются как добавочный капитал в составе капитала.

### 2.22 Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности.

### 2.23 Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Активы, подлежащие подобной оценке, включают в себя основные средства и нематериальные активы. Если подобные признаки имеют место, Группа проводит оценку возмещаемой суммы такого актива. Возмещаемая сумма актива – это наибольшая величина из справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом затрат на продажу и его стоимости от использования. При этом такая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной степени независимы от генерируемых другими активами или группами активов. При превышении балансовой стоимости актива над возмещаемой суммой актив признается обесцененным и подлежит списанию до возмещаемой суммы.

При оценке стоимости от использования расчетные будущие денежные потоки приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам.

### 2.24 Финансовые гарантии выданные

Группа выпускает в качестве гаранта договоры финансовой гарантии в интересах связанных сторон под общим контролем в отношении привлеченного ими банковского финансирования. Некоторые договоры выпускаются с уплатой вознаграждения, соответствующего рыночным ставкам, а другие безвозмездно.

При первоначальном признании выпущенного договора финансовой гарантии Группа оценивает его по справедливой стоимости. Если договор финансовой гарантии был заключен с несвязанной стороной или со связанной стороной, но на рыночных условиях, в отсутствие свидетельств об обратном, его справедливая стоимость на дату первоначального признания, будет равна величине полученной премии. Если же договор финансовой гарантии был выпущен безвозмездно в интересах связанной стороны под общим контролем, его справедливая стоимость, определенная в соответствии с МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости», отражается как распределение конечной контролирующей стороне.

Впоследствии выпущенные финансовые гарантии оцениваются по наибольшей из следующих двух величин:

- суммы резерва под ожидаемые кредитные убытки, определенной в соответствии с требованиями по обесценению в МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»; и
- первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, общей величины дохода, признанного в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Как правило, справедливая стоимость финансовой гарантии, определенная при первоначальном признании, амортизируется в течение срока действия гарантии на равномерной основе.



## 2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

### 2.24 Финансовые гарантии выданные (продолжение)

В отчете о финансовом положении выпущенные финансовые гарантии отражаются отдельной строкой. В отчете о прибыли или убытке Группа представляет амортизацию первоначальной справедливой стоимости финансовой гарантии (премии) в качестве финансового дохода, а доходы или расходы от переоценки резерва под ожидаемые кредитные убытки в составе строки «Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки». При этом при признании восстановления убытков от обесценения, Группа ограничивает суммы дохода от восстановления убытков от обесценения накопленной суммой убытков от обесценения, признанных за прошлые периоды.

## 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже.

### Срок полезного использования основных средств

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». Указанные оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и амортизацию, признанную в составе прибылей или убытков.

### Обесценение нефинансовых активов

Выявление обесценения предусматривает использование оценок, которые включают, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Определение возмещаемой суммы на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение стоимости от использования включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Группы проведения оценки таких потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконтирования для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Указанные оценки, включая использованную методологию, могут в существенной степени повлиять на справедливую стоимость и, в конечном счете, на сумму обесценения основных средств.

Обесценение основных средств основывается на анализе значительного числа факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, ожидаемые темпы роста в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения.

### Резерв под списание стоимости запасов до чистой стоимости реализации

Группа определяет размер резерва на снижение стоимости запасов до их чистой стоимости реализации, исходя из ожидаемой будущей стоимости, которую предполагается получить в результате их использования или продажи. Чистая стоимость реализации представляет собой ожидаемую цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом ожидаемых затрат по реализации или дистрибуции. Цены продажи и затраты по реализации могут изменяться по мере поступления новой информации. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

### Текущие налоги

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности Группы может не совпадать с мнением руководства Группы. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить Группе значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки со стороны налоговых и таможенных органов на предмет наличия налоговых обязательств могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более



### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (продолжение)

#### Текущие налоги (продолжение)

ранние периоды. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 года соответствующие положения законодательства интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. Подробная информация представлена в Примечании 21.

#### Оценка ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам

Группа использует матрицу оценочных резервов для расчета ожидаемых кредитных убытков по торговой и прочей дебиторской задолженности. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков.

Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Группа обновляет матрицу, чтобы скорректировать прошлый опыт возникновения кредитных убытков с учетом прогнозной информации.

Оценка взаимосвязи между историческими наблюдаемыми уровнями дефолта, прогнозируемыми экономическими условиями и ожидаемыми кредитными убытками является значительной расчетной оценкой. Величина ожидаемых кредитных убытков чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Прошлый опыт возникновения кредитных убытков Группы и прогноз экономических условий также могут не являться показательными для фактического дефолта покупателя в будущем. Детальная информация представлена в Примечании 22.

### 4. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года инвестиции в АО «СПА-центр «Золотые ворота» и в ООО «ГУТА-Клиник» обесценены до нуля в связи с их убыточной операционной деятельностью. Таким образом, балансовая стоимость инвестиций в АО «СПА-центр «Золотые ворота» и в ООО «ГУТА-Клиник» на указанные отчетные даты равна нулю.

В таблице ниже представлены активы и обязательства ООО «ГУТА-Клиник» на 31 декабря:

	2025 г.	2024 г.
Внеоборотные активы	997 846	1 196 429
Оборотные активы	261 741	276 317
<b>Итого активы</b>	<b>1 259 587</b>	<b>1 472 746</b>
Долгосрочные обязательства	2 965 319	2 213 271
Краткосрочные обязательства	181 120	750 705
<b>Итого обязательства</b>	<b>3 146 439</b>	<b>2 963 976</b>
<b>Чистые активы</b>	<b>(1 886 852)</b>	<b>(1 491 230)</b>
<b>Чистые активы, относящиеся к доле Группы 25%</b>	<b>(471 713)</b>	<b>(372 808)</b>
Чистые активы обесценены до нуля		
Эффективная доля владения, %	25%	25%

Непризнанная доля Группы в накопленных убытках ассоциированной компании по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 471 713 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 372 808 тыс. руб.).

#### 4. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ (продолжение)

В таблице ниже представлены доходы и расходы ООО «ГУТА-Клиник»:

	2025 г.	2024 г.
Выручка от реализации	1 464 826	1 331 685
Себестоимость реализации	(1 340 674)	(1 216 159)
Административные расходы	(356 545)	(337 741)
Прочие операционные доходы	914	7 289
Прочие операционные расходы	(61 096)	(48 386)
<b>Убыток от операционной деятельности</b>	<b>(292 575)</b>	<b>(263 312)</b>
Финансовые доходы	10 212	12 495
Финансовые расходы	(113 259)	(63 141)
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(395 622)</b>	<b>(313 958)</b>
Расход по налогу на прибыль	—	(40)
<b>Убыток за год</b>	<b>(395 622)</b>	<b>(313 998)</b>
<b>Непризнанная доля Группы в убытке ассоциированной компании</b>	<b>(98 905)</b>	<b>(78 500)</b>

В таблице ниже представлены активы и обязательства АО «СПА-центр «Золотые ворота» на 31 декабря:

	2025 г.	2024 г.
Внеоборотные активы	224 311	287 477
Оборотные активы	20 222	19 060
<b>Итого активы</b>	<b>244 533</b>	<b>306 537</b>
Долгосрочные обязательства	255 659	346 133
Краткосрочные обязательства	251 392	223 238
<b>Итого обязательства</b>	<b>507 051</b>	<b>569 371</b>
<b>Чистые активы</b>	<b>(262 518)</b>	<b>(262 834)</b>
<b>Чистые активы, относящиеся к доле Группы 25%</b>	<b>(65 630)</b>	<b>(65 709)</b>
Чистые активы обесценены до нуля		
Эффективная доля владения, %	25%	25%

Непризнанная доля Группы в накопленных убытках ассоциированной компании по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 65 630 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 65 709 тыс. руб.).

В таблице ниже представлены доходы и расходы АО «СПА-центр «Золотые ворота»:

	2025 г.	2024 г.
Выручка от реализации	419 427	341 319
Себестоимость реализации	(309 560)	(281 531)
Расходы на продажу и маркетинг	(8 422)	(7 107)
Административные расходы	(66 523)	(54 669)
Прочие операционные доходы	3 827	3 291
Прочие операционные расходы	(10 276)	(9 563)
<b>Прибыль/(убыток) от операционной деятельности</b>	<b>28 473</b>	<b>(8 260)</b>
Финансовые расходы	(27 405)	(4 914)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>1 068</b>	<b>(13 174)</b>
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	(753)	19 504
<b>Прибыль за год</b>	<b>315</b>	<b>6 330</b>
<b>Непризнанная доля Группы в прибыли ассоциированной компании</b>	<b>79</b>	<b>1 583</b>



## 5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств с 1 января по 31 декабря 2025 г. представлено ниже:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На 1 января 2025 г.	13 205	3 260 977	5 600 620	224 698	164 259	9 263 759
Поступления	—	—	—	—	152 041	152 041
Выбытия	—	(162)	(67 856)	(4 350)	(2 119)	(74 487)
Перевод между категориями	—	7 244	119 642	—	(126 886)	—
На 31 декабря 2025 г.	13 205	3 268 059	5 652 406	220 348	187 295	9 341 313
<b>Накопленная амортизация</b>						
На 1 января 2025 г.	—	(1 691 471)	(5 338 365)	(197 325)	—	(7 227 161)
Амортизация	—	(51 464)	(68 801)	(8 557)	—	(128 822)
Выбытия	—	82	65 334	4 343	—	69 759
На 31 декабря 2025 г.	—	(1 742 853)	(5 341 832)	(201 539)	—	(7 286 224)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>						
На 1 января 2025 г.	13 205	1 569 506	262 255	27 373	164 259	2 036 598
На 31 декабря 2025 г.	13 205	1 525 206	310 574	18 809	187 295	2 055 089

Движение основных средств с 1 января по 31 декабря 2024 г. представлено ниже:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
На 1 января 2024 г.	13 205	3 256 778	5 557 610	201 622	142 450	9 171 665
Поступления	—	—	—	—	108 179	108 179
Выбытия	—	(104)	(13 778)	(220)	(1 983)	(16 085)
Перевод между категориями	—	4 303	56 788	23 296	(84 387)	—
На 31 декабря 2024 г.	13 205	3 260 977	5 600 620	224 698	164 259	9 263 759
<b>Накопленная амортизация</b>						
На 1 января 2024 г.	—	(1 667 445)	(5 274 303)	(189 815)	—	(7 131 563)
Амортизация	—	(24 082)	(76 778)	(7 730)	—	(108 590)
Выбытия	—	56	12 716	220	—	12 992
На 31 декабря 2024 г.	—	(1 691 471)	(5 338 365)	(197 325)	—	(7 227 161)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>						
На 1 января 2024 г.	13 205	1 589 333	283 307	11 807	142 450	2 040 102
На 31 декабря 2024 г.	13 205	1 569 506	262 255	27 373	164 259	2 036 598

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года в Группе отсутствуют основные средства в залоге.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав основных средств входят полностью амортизированные основные средства с первоначальной стоимостью 5 726 062 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 5 728 206 тыс. руб.).

Группа имеет неиспользуемые объекты основных средств, которые по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года полностью самортизировались. Группа планирует использовать данные объекты основных средств в будущем.

## 6. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

Инвестиционная недвижимость представлена земельным участком на балансе ООО «Девелоперский потенциал» и земельными участками и расположенными на них зданиями на балансе ЗПИФ комбинированный «Берсеньевский».

Движение объектов инвестиционной недвижимости с 1 января по 31 декабря 2025 года представлено ниже:

	ЗПИФ комбинирован- ный «Берсеньевский»	ООО «Девелоперский потенциал»	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>			
На 31 декабря 2024 г.	286 072	474 921	760 993
На 31 декабря 2025 г.	286 072	474 921	760 993
<b>Накопленная амортизация</b>			
На 31 декабря 2024 г.	(20 617)	—	(20 617)
Начислено за период	(2 399)	—	(2 399)
На 31 декабря 2025 г.	(23 016)	—	(23 016)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>			
На 31 декабря 2024 г.	265 455	474 921	740 376
На 31 декабря 2025 г.	263 056	474 921	737 977

За годы по 31 декабря 2025 и 2024 годов доход от операционной аренды инвестиционной недвижимости составил 457 564 тыс. руб. и 488 106 тыс. руб. соответственно. Прямые расходы, понесенные Группой в отношении инвестиционной недвижимости, генерирующей арендный доход, в годы по 31 декабря 2025 и 2024 годов составили 439 756 тыс. руб. и 378 735 тыс. руб. соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов инвестиционной недвижимости, переданной в залог в качестве обеспечения по банковским кредитам, не было.

Справедливая стоимость земельного участка ЗПИФ комбинированный «Берсеньевский» составила 4 929 338 тыс. руб. на 31 декабря 2025 года (4 653 276 тыс. руб. на 31 декабря 2024 года), зданий – 5 934 681 тыс. руб. на 31 декабря 2025 года (5 791 001 тыс. руб. на 31 декабря 2024 года).

Справедливая стоимость земельного участка ООО «Девелоперский потенциал» составила 1 043 277 тыс. руб. на 31 декабря 2025 года (составила 1 220 061 тыс. руб. на 31 декабря 2024 года).

## 7. ЗАПАСЫ

Запасы Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье и материалы, за вычетом резерва под обесценение в размере ноль тыс. руб. на 31 декабря 2025 г. (на 31 декабря 2024 г.: 558 тыс. руб.)	1 849 724	2 278 854
Незавершенное производство и полуфабрикаты, за вычетом резерва под обесценение в размере 0 тыс. руб. на 31 декабря 2025 г. (на 31 декабря 2024 г.: 0 тыс. руб.)	276 785	169 656
Готовая продукция и товары для перепродажи, за вычетом резерва под обесценение в размере 0 тыс. руб. на 31 декабря 2025 г. (на 31 декабря 2024 г.: 0 тыс. руб.)	63 799	47 640
<b>Итого запасы</b>	<b>2 190 308</b>	<b>2 496 150</b>

На 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года запасы не использовались в качестве обеспечения и не имели ограничений по использованию.

В течение 2025 года были списаны на расходы запасы в размере 7 905 тыс. руб. (в течение 2024 года: 17 242 тыс. руб.).



## 8. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая и прочая дебиторская задолженность Группы на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлена ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность третьих лиц (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности в размере 7 243 тыс. руб. на 31 декабря 2025 г. (на 31 декабря 2024 г.: 47 227 тыс. руб.))	23 779	122 195
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 19.7) (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 42 720 тыс. руб. на 31 декабря 2025 г. (на 31 декабря 2024 г.: 29 489 тыс. руб.))	11 775 292	7 950 260
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 19.7) (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности в размере 9 263 тыс. руб. на 31 декабря 2025 г. (на 31 декабря 2024 г.: 17 747 тыс. руб.))	1 230 530	954 289
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>13 029 601</b>	<b>9 026 744</b>

Ниже представлены изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки:

	2025 г.	2024 г.
<b>На 1 января</b>	<b>94 463</b>	<b>827 310</b>
Расходы по начислению резерва	26 750	94 027
Восстановление резерва в связи с оплатой	(53 437)	(826 558)
Использование резерва	(8 550)	(316)
<b>На 31 декабря</b>	<b>59 226</b>	<b>94 463</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года торговая и прочая дебиторская задолженность, деноминированная в иностранной валюте (евро, доллар США), составила 3 336 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 2 533 тыс. руб.).

Текущая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, классифицированной как оцениваемая по амортизированной стоимости, приблизительно равна справедливой стоимости.

## 9. ПРОЧИЕ НЕФИНАНСОВЫЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Прочие нефинансовые оборотные активы Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года представлены ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Аванс, выданный связанным сторонам (Примечание 19.7) (за вычетом резерва под обесценение авансов на 31 декабря 2025 г. в сумме ноль тыс. руб., на 31 декабря 2024 г. в сумме ноль тыс. руб.)	76 413	398 537
Аванс на приобретение материалов, выданный третьим сторонам (за вычетом резерва под обесценение авансов на 31 декабря 2025 г. в сумме 1 645 тыс. руб., на 31 декабря 2024 г. в сумме 6 346 тыс. руб.)	99 691	156 084
НДС к возмещению	12 892	41 111
<b>Итого прочие нефинансовые оборотные активы</b>	<b>188 996</b>	<b>595 732</b>

## 10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Принадлежащие Группе денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлены ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в банке и кассе (рубли)	30 765	47 765
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>30 765</b>	<b>47 765</b>

Все основные денежные поступления и платежи Группы проходят через связанный банк – сторона, находящаяся под общим контролем (Примечание 19.8).

## 11. КАПИТАЛ

### 11.1 Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов уставный капитал состоял из 9 217 583 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая и 1 805 233 привилегированных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Привилегированные акции включают 1 474 549 акций, выпущенных в 1997 году и 330 684 акций типа Б.

Держатели привилегированных акций имеют право на 1 голос в следующих случаях:

- (а) предполагаемая реорганизация или ликвидация Группы;
- (б) предполагаемые поправки к Уставу, которые ограничивают права привилегированных акций, и
- (в) предложения, в отношении которых держатели привилегированных акций имеют право голоса в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Привилегированные акции не могут быть конвертированы в обыкновенные акции и не дают прав на получение кумулятивных дивидендов. Ежегодно начисляемые дивиденды по привилегированным акциям ни при каких обстоятельствах не могут быть меньше 130% от суммы ежегодных дивидендов, объявленных (в соответствующих случаях) на одну обыкновенную акцию. Размер дивидендов по каждой привилегированной акции типа Б устанавливается в сумме, равной не менее 10% чистой прибыли Общества, разделенной на общее количество размещенных привилегированных акций. В первую очередь дивиденды выплачиваются владельцам привилегированных акций 1997 года выпуска, во вторую очередь – владельцам привилегированных акций типа Б, в третью очередь – владельцам обыкновенных акций.

В течение 2025 года не объявлялись и не выплачивались дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям Компании. В 2025 году были объявлены дивиденды держателям неконтролирующих долей участия в размере 203 тыс. руб. В течение 2025 года они были выплачены.

В 2024 году были объявлены дивиденды в общей сумме 3 519 922 тыс. руб. из расчета 10 641 рублей на одну привилегированную акцию типа Б, 0,13 рублей на одну привилегированную акцию первого выпуска, 0,1 рубля на одну обыкновенную акцию. В течение 2024 года было выплачено дивидендов в общей сумме 3 519 906 тыс. руб.

Группа «Гута», являющаяся акционером Группы, контролирует также ряд других бизнесов разной направленности. В рамках своей деятельности Группа активно участвует в операциях получения и предоставления финансирования с другими компаниями, являющимися связанными сторонами Группы, и находящимся под общим контролем группы «Гута».



## 11. КАПИТАЛ (продолжение)

### 11.1 Уставный капитал (продолжение)

В зависимости от кредитного качества и характеристик конкретных финансовых инструментов, займы, выданные Группой связанным сторонам, можно разделить на следующие категории:

1. Займы, выданные компаниям под общим контролем на нерыночных условиях (например, беспроцентные или с процентной ставкой на уровне, ниже рыночного), заемщик является платежеспособным, со стабильным финансовым состоянием. При первоначальном признании таких займов разница между договорной суммой и справедливой стоимостью на дату признания, определенной с использованием рыночной ставки для сопоставимых займов, признается как распределение капитала в пользу акционеров и отражается по строке «Эффект от первоначального признания займов, выданных компаниям под общим контролем, за вычетом налогов».
2. Займы, выданные компаниям под общим контролем, заемщик является неплатежеспособным (компания с крайне высокой долговой нагрузкой, убыточные или с прибылью близкой к нулевой). Такие займы при первоначальном признании являются кредитно-обесцененными финансовыми активами. При первоначальном признании таких займов разница между договорной суммой и справедливой стоимостью на дату признания, близкой к нулю, признается как распределение капитала в пользу акционеров и отражается по строке «Эффект от первоначального признания займов, выданных компаниям под общим контролем, за вычетом налогов».

Группа на постоянной основе отслеживает изменение кредитного качества таких финансовых активов и корректирует их балансовую стоимость соответственно, с признанием возникающих эффектов в составе прибыли или убытка. В случае улучшения финансового состояния заемщика благоприятные изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок признаются в качестве прибыли от обесценения в периоде, когда произошли события, приведшие к улучшению кредитного качества финансового актива.

В ряде случаев заемщики, несмотря на отсутствие улучшений своего финансового состояния, перечисляют денежные средства в погашение займов, полученных от Группы. Такие операции осуществляются по решению акционеров и за счет денежных средств, полученных заемщиками от других компаний под контролем акционеров. В таких случаях разница между суммой полученных денежных средств и балансовой стоимостью займов, близкой к нулю, признается как вклад акционеров в капитал и отражается по строке «Эффект от возврата займов, выданных компаниям под общим контролем, за вычетом налогов».

В августе 2025 году Группа заключила договор уступки права требования, по которому получила право требования оплаты задолженности связанной стороны в сумме основного долга по договору займа в размере 206 700 тыс. руб. За уступленное право требования Группа оплатила 35 000 тыс. руб. Группа отразила разницу между справедливой стоимостью на дату первоначального признания и выданными денежными средствами по займу на нерыночных условиях в сумме 117 739 тыс. руб. и налоговый эффект 29 435 тыс. руб. в капитале по строке «Эффект от первоначального признания займов, выданных компаниям под общим контролем, за вычетом налогов».

В 2025 году Группа отразила разницу между справедливой стоимостью на дату первоначального признания и выданными денежными средствами по займам связанным сторонам на нерыночных условиях. Данный дисконт в сумме 481 499 тыс. руб. и налоговый эффект 15 926 тыс. руб. отражены в капитале по строке «Эффект от первоначального признания займов, выданных компаниям под общим контролем».

В 2025 году Группа получила процентный доход по ранее списанным займам, выданным заемщикам с плохим финансовым состоянием, в сумме 2 602 тыс. руб. и отразила в капитале по строке «Эффект от возврата займов, выданных компаниям под общим контролем».

В 2024 году Группой была признана разница между справедливой стоимостью, близкой к нулю, и суммой перечисленных денежных средств по займам, выданным заемщикам с плохим финансовым состоянием, в сумме 870 800 тыс. руб., налоговый эффект 24 019 тыс. руб. Данный дисконт был отражен в составе эффекта от первоначального признания займов, выданных компаниям под общим контролем, в капитале. Также в 2024 году был возврат займа в сумме 109 180 тыс. руб., налоговый эффект 27 295 тыс. руб., отраженных по строке «Эффект от возврата займов, выданных компаниям под общим контролем, за вычетом налогов».

В 2024 году Группа отразила разницу между справедливой стоимостью на дату первоначального признания и полученными средствами по займу от связанной стороны на нерыночных условиях в сумме 1 142 251 тыс. руб.

## 11. КАПИТАЛ (продолжение)

### 11.1 Уставный капитал (продолжение)

и налоговый эффект 285 563 тыс. руб. в капитале в составе «Эффекта от первоначального признания займов, полученных от связанных сторон, за вычетом налогов».

В течение 2024 года Группа получила доход от реализации инвестиций в связанные стороны с балансовой и справедливой стоимостью равной нулю за денежное вознаграждение в размере 182 162 тыс. руб. Эффект от этой реализации был отражен непосредственно в капитале ввиду получения оплаты от компании под общим контролем за актив, справедливая стоимость которого составляла ноль руб. Данная разница между полученным вознаграждением и справедливой стоимости инвестиций на момент выбытия была отражена в строке капитала как эффект об выбытия инвестиции в компанию под общим контролем. Также в капитале отражен эффект на отложенный налог по реализованной инвестиции в сумме 21 039 тыс. руб.

### 11.2 Неконтролирующие доли участия

Сводная информация о финансовом положении на 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 годов:

	ОАО «Благовещенская кондитерская фабрика «Зея» на 31 декабря 2025 г.	ОАО «Благовещенская кондитерская фабрика «Зея» на 31 декабря 2024 г.	ООО «Девелоперский потенциал» на 31 декабря 2025 г.	ООО «Девелоперский потенциал» на 31 декабря 2024 г.
Внеоборотные активы	287 504	449 551	586 220	3 146 468
Оборотные активы	594 420	611 437	2 547 635	3 407
<b>Итого активы</b>	<b>881 924</b>	<b>1 060 988</b>	<b>3 133 855</b>	<b>3 149 875</b>
Долгосрочные обязательства	36 680	44 697	—	—
Краткосрочные обязательства	195 472	323 457	11 555	7 673
<b>Итого обязательства</b>	<b>232 152</b>	<b>368 154</b>	<b>11 555</b>	<b>7 673</b>
<b>Итого капитал</b>	<b>649 772</b>	<b>692 834</b>	<b>3 122 300</b>	<b>3 142 202</b>
Приходящийся на:				
Акционеров материнской компании	410 786	438 010	2 488 785	2 504 650
Неконтролирующие доли участия	238 986	254 824	633 515	637 552



11. КАПИТАЛ (продолжение)

11.2 Неконтролирующие доли участия (продолжение)

Сводная информация о прибыли или убытке за 2025 год и 2024 год:

	ОАО «Благовещенская кондитерская фабрика «Зея» за 2025 г.	ОАО «Благовещенская кондитерская фабрика «Зея» за 2024 г.	ООО «Девелоперский потенциал» за 2025 г.	ООО «Девелоперский потенциал» за 2024 г.
Выручка от реализации	1 010 601	1 334 591	–	–
Себестоимость реализации	(876 895)	(1 085 992)	–	–
Расходы на продажу и маркетинг	(105 451)	(119 636)	–	–
Административные расходы	(98 760)	(97 949)	(11 682)	(8 116)
Прочие операционные доходы	20 483	3 972	–	–
Прочие операционные расходы	(1 392)	(5 875)	(1 879)	(1 405)
<b>(Убыток)/прибыль от операционной деятельности</b>	<b>(51 414)</b>	<b>29 111</b>	<b>(13 561)</b>	<b>(9 521)</b>
Финансовые доходы	335	389	120 874	163 276
Финансовые расходы	–	(273)	–	–
<b>(Убыток)/прибыль до налогообложения</b>	<b>(51 079)</b>	<b>29 227</b>	<b>107 313</b>	<b>153 755</b>
Экономия/(расход) по налогу на прибыль	8 017	(19 497)	(27 488)	(27 791)
<b>(Убыток)/прибыль за год</b>	<b>(43 062)</b>	<b>9 730</b>	<b>79 825</b>	<b>125 964</b>
<b>Итого совокупный (убыток)/ доход</b>	<b>(43 062)</b>	<b>9 730</b>	<b>79 825</b>	<b>125 964</b>
<b>Приходящийся на:</b>				
Неконтролирующие доли участия	(15 838)	3 579	16 196	25 558

## 12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Ниже представлены основные компоненты расходов по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2025 г.	2024 г.
Текущий налог на прибыль	37 003	29 866
Расход/(экономия) по отложенному налогу на прибыль	(46 280)	(232 764)
Эффект изменения ставки налога на прибыль на отложенный налог на прибыль	–	(51 687)
<b>Экономия по налогу на прибыль</b>	<b>(9 277)</b>	<b>(254 585)</b>

Ниже приведен расчет для приведения официальной (расчетной) ставки налога в соответствие с эффективной налоговой ставкой за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2025 г.	2024 г.
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>92 502</b>	<b>(208 360)</b>
Официальная ставка налога на прибыль	25%	20%
<b>Теоретический расход/(экономия) по налогу на прибыль</b>	<b>23 126</b>	<b>(41 672)</b>
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу/(необлагаемая налогом прибыль ЗПИФ комбинированный «Берсеневский»)	(32 403)	(264 600)
Влияние изменения ставки налога на прибыль 25%	–	51 687
<b>Экономия по налогу на прибыль</b>	<b>(9 277)</b>	<b>(254 585)</b>

Ниже представлено изменение отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов:

Налоговый эффект налогооблагаемых и временных разниц – актив/(обязательство)	31 декабря 2023 г.	Возникновение и сторнирование разниц	Изменения, отраженные в капитале	Эффект изменения ставки	31 декабря 2024 г.	Возникновение и сторнирование разниц	Изменения, отраженные в капитале	31 декабря 2025 г.
Основные средства	(148 414)	(3 381)	–	(37 948)	(189 743)	(16 183)	–	(205 926)
Запасы	(1 029)	2 444	–	354	1 769	(3 823)	–	(2 054)
Займы выданные	116 138	(27 404)	(24 315)	10 529	74 948	(13 593)	(13 509)	47 846
Займы полученные	–	–	(285 563)	–	(285 563)	110 644	–	(174 919)
Кредиторская задолженность	46 195	(8 192)	–	9 501	47 504	(27 326)	–	20 178
Дебиторская задолженность	11 433	4 302	–	3 448	19 183	(7 089)	–	12 094
Прочее	(1 706)	2 250	–	117	661	(49)	–	612
Отложенный налоговый актив от полученного за период убытка	–	262 746	–	65 686	328 432	3 699	–	332 131
<b>Итого актив/(обязательство)</b>	<b>22 617</b>	<b>232 765</b>	<b>(309 878)</b>	<b>51 687</b>	<b>(2 809)</b>	<b>46 280</b>	<b>(13 509)</b>	<b>29 962</b>

В консолидированном отчете о финансовом положении отражены следующие позиции:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Итого отложенные налоговые активы	45 988	35 651
Итого отложенные налоговые обязательства	(16 026)	(38 460)
<b>Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)</b>	<b>29 962</b>	<b>(2 809)</b>



## 12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

Возникновение и уменьшение временных разниц преимущественно связано со следующими факторами:

- начислением амортизации основных средств в размере, превышающем амортизацию, начисленной для целей налогообложения;
- корректировками справедливой стоимости займов выданных;
- начислениями и оценочными обязательствами в бухгалтерском учете;
- резервами под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности;
- неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным наличие налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные предприятия.

## 13. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая и прочая кредиторская задолженность Группы на 31 декабря 2025 и 2024 годов включала в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	1 970 640	2 341 244
Торговая кредиторская задолженность – связанные стороны (Примечание 19.7)	6 698 171	3 115 610
Авансы полученные	4 452	6 178
Расчеты с персоналом	254 935	293 711
Кредиторская задолженность по инвестиционной деятельности	21 053	21 278
Прочая кредиторская задолженность – связанные стороны (Примечание 19.7)	109 911	92 013
Прочая кредиторская задолженность	11 096	15 506
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>9 070 258</b>	<b>5 885 540</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года торговая и прочая кредиторская задолженность, деноминированная в иностранной валюте (евро, доллар США, китайский юань), составила 469 638 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 944 524 тыс. руб.).

Балансовая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности, классифицированной как финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, приблизительно равна ее справедливой стоимости.

## 14. ПРОЧИЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Задолженность Группы по прочим налогам на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлена ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Налог на добавленную стоимость	720 425	428 398
НДФЛ	20 974	25 656
Расчеты по социальному страхованию	104 697	115 609
Прочее	69 099	101 836
<b>Итого прочие налоговые обязательства</b>	<b>915 195</b>	<b>671 499</b>

## 15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКОВ

Компания предоставляет своим бывшим сотрудникам пособия после выхода на пенсию в виде ежегодных платежей в денежной форме. Большинство работников имеют право на получение денежных выплат в соответствии с пенсионным планом с установленными выплатами. Для получения такого права участник должен достичь пенсионного возраста, в соответствии с Федеральным законом № 350-ФЗ от 3 октября 2018 года, и иметь стаж работы в Компании не менее 15 лет. Компания также предоставляет единовременные выплаты при выходе на пенсию и другие долгосрочные вознаграждения работникам (например, выплаты к юбилейным датам). На настоящий момент данная схема является нефондируемой, то есть не предполагает резервирования каких-либо конкретных активов для покрытия возникающих обязательств.

На 31 декабря 2025 года численность работников, участвующих в пенсионном плане с установленными выплатами, составила 553 работника (на 31 декабря 2024 года: 566 работников), а количество пенсионеров, имеющих право на получение этого права после окончания трудовой деятельности, составило 950 человек (на 31 декабря 2024 года: 892 человека).

Изменение обязательств в рамках плана с установленными выплатами представлено ниже:

	2025 г.	2024 г.
На начало года	69 209	71 377
Стоимость текущих услуг	12 584	12 978
Затраты по процентам	5 952	6 138
Выплаты уплаченные	(6 015)	(5 564)
Актuarные прибыли	(7 598)	(15 720)
На конец года	74 132	69 209
Текущая стоимость нефондированных обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	74 132	69 209

В консолидированном отчете о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря, отражены следующие суммы:

	2025 г.	2024 г.
Стоимость текущих услуг	12 584	12 978
Затраты по процентам	5 952	6 138
Актuarные прибыли	(7 598)	(15 720)
Итого включено в отчет о совокупном доходе	10 938	3 396

Расходы Группы по пенсионным программам с установленными взносами составили 18 536 тыс. руб. и 19 116 тыс. руб. в 2025 и 2024 годах соответственно.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов основные актуарные допущения, используемые при определении сумм плана с установленными выплатами, были следующими:

	2025 г.	2024 г.
Ставка дисконтирования	8%	8%
Будущее увеличение заработной платы	7,6%	7,6%
Таблицы смертности (источник информации)	Россия, 2022 г.	Россия, 2008 г.



## 16. КЛАССИФИКАЦИЯ ЗАТРАТ ПО ВИДАМ

Структура затрат Группы за годы, закончившиеся 31 декабря, включала в себя следующие позиции:

	2025 г.	2024 г.
Сырье	18 902 602	20 333 165
Заработная плата и расходы на социальное обеспечение	3 356 054	3 460 167
Амортизация основных средств и нематериальных активов	131 857	110 690
Амортизация инвестиционной недвижимости	2 399	2 399
Ремонт и техническое обслуживание основных средств	178 799	206 100
Расходы на рекламу	17 959	24 003
Страхование	14 454	15 981
Расходы по договорам аренды	12 000	11 387
Управленческие услуги – связанная сторона (Примечание 19.6)	193 410	193 410
Налоги, кроме налога на прибыль	334 611	274 313
Роялти к уплате по лицензионным договорам (Примечание 19.6)	169 286	181 484
Услуги по хранению запасов	152 568	113 286
Прочие расходы	830 985	584 195
<b>Итого себестоимость реализации, расходы на продажу и маркетинг, административные расходы</b>	<b>24 296 984</b>	<b>25 510 580</b>

## 17. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Структура прочих операционных доходов Группы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Незаконное использование товарных знаков	1 823	2 530
Прибыль от выбытия основных средств	13 195	–
Прибыль от изменения резерва под обесценение авансов выданных	4 228	–
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>19 246</b>	<b>2 530</b>

Структура прочих операционных расходов Группы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Убыток от выбытия основных средств	–	(1 420)
Убыток от выбытия нематериальных активов	–	(12 822)
Расходы на благотворительность	(2 060)	(2 724)
Убыток от изменения резерва под обесценение авансов выданных	–	(2 252)
Судебные расходы	(9 720)	(5 025)
Комиссия банков	(4 422)	(20 035)
Прочие расходы	(21 083)	(21 229)
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>(37 285)</b>	<b>(65 507)</b>

## 18. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Структура финансовых доходов Группы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Доходы по займам, выданным связанным сторонам (Примечание 19.1, 19.2)	391 724	490 845
Амортизация финансовых гарантий	4 542	3 977
Прочие финансовые доходы	–	412
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>396 266</b>	<b>495 234</b>

## 18. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ (продолжение)

Структура финансовых расходов Группы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Процентный расход по займам, полученным от связанных сторон (Примечание 19.3)	(479 687)	(16 512)
Прочие финансовые расходы	(2 300)	—
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>(481 987)</b>	<b>(16 512)</b>

## 19. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Группа имеет существенные инвестиции в связанные стороны, займы, выданные связанным сторонам, а также существенный объем операций с компаниями группы «Гута», владеющей контрольным пакетом акций Группы и осуществляющей контроль над ее деятельностью. Вследствие характера отношений между Группой и группой «Гута» условия этих операций отличаются от условий, обычно принятых для аналогичных операций с несвязанными сторонами. Эти условия могут быть изменены в любой момент времени исходя из интересов группы «Гута» и, таким образом, влиять на сопоставимость данных в консолидированной финансовой отчетности различных периодов.

Со связанными сторонами, находящимися под общим контролем, были осуществлены следующие сделки:

### 19.1 Долгосрочные займы, выданные связанным сторонам

	2025 г.	2024 г.
<b>Остаток на начало года</b>	<b>4 217 280</b>	<b>5 962 979</b>
Реклассификация в краткосрочные	(783 329)	(1 964 382)
Выдано в течение года	1 371 800	77 000
Погашение основной суммы	(717 000)	(272 860)
Процентные доходы (Примечание 18)	139 013	460 126
Корректировка права требования займа, отраженная в капитале (Примечание 11)	117 739	—
Дисконт, отраженный в капитале	(481 499)	(12 383)
Погашение процентов	(96 967)	(42 330)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	3 699	9 130
<b>На конец года</b>	<b>3 770 736</b>	<b>4 217 280</b>

Займы, выданные связанным сторонам по ставкам 0%-12,8% годовых, подлежат погашению в 2027-2030 годах. Данные займы учитывались по амортизированной стоимости с применением ставки дисконтирования в размере 18% по состоянию на 31 декабря 2025 года (по состоянию на 31 декабря 2024 года по амортизированной стоимости с применением ставки дисконтирования в размере 17,53%).

### 19.2 Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам

	2025 г.	2024 г.
<b>Остаток на начало года</b>	<b>1 955 047</b>	<b>345 160</b>
Реклассификация из долгосрочных	783 329	1 964 382
Погашение основной суммы	(57 960)	(372 700)
Процентные доходы (Примечание 18)	252 711	30 719
Погашение процентов	(321 833)	(4 873)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	(3 118)	(7 641)
<b>На конец года</b>	<b>2 608 176</b>	<b>1 955 047</b>

Займы, выданные связанным сторонам по ставкам 0%-5,7% годовых, подлежат погашению в 2026 году. Данные займы учитывались по амортизированной стоимости с применением ставки дисконтирования в размере 18% по состоянию на 31 декабря 2025 года (по состоянию на 31 декабря 2024 года по амортизированной стоимости с применением ставки дисконтирования в размере 17,53%).



## 19. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

### 19.3 Долгосрочные займы, полученные от связанных сторон

	2025 г.	2024 г.
Остаток на начало года	2 610 760	—
Получено в течение года	—	3 736 500
Погашено в течение года	(100 000)	—
Процентные расходы и амортизация дисконта (Примечание 18)	479 687	16 512
Эффект от первоначального признания, отраженный в капитале (Примечание 11)	—	(1 142 252)
На конец года	2 990 447	2 610 760

Займы, полученные от связанных сторон по ставке 1% годовых, подлежат погашению в 2027 году. Данные займы учитывались по амортизированной стоимости с применением ставки дисконтирования в размере 18% по состоянию на 31 декабря 2025 года (по состоянию на 31 декабря 2024 года по амортизированной стоимости с применением ставки дисконтирования в размере 17,53%). Ставка не меняется с даты признания займа, кроме случаев изменения договоров, существенно меняющих структуру и сроки денежных потоков по займам.

### 19.4 Краткосрочные займы, полученные от связанных сторон

	2025 г.	2024 г.
Остаток на начало года	—	—
Получено в течение года	15 800	—
Погашено в течение года	(450)	—
На конец года	15 350	—

Займы, полученные от связанных сторон по ставке 0% годовых, подлежат погашению в 2026 году. Данные займы учитывались по амортизированной стоимости с применением ставки дисконтирования в размере 18% по состоянию на 31 декабря 2025 года. Ставка не меняется с даты признания займа, кроме случаев изменения договоров, существенно меняющих структуру и сроки денежных потоков по займам.

### 19.5 Выручка от реализации

Выручка за годы, закончившиеся 31 декабря, включала в себя следующие позиции в части реализации связанным сторонам:

	2025 г.	2024 г.
Реализация готовой продукции и товаров	21 529 699	21 530 158
Прочая реализация	1 888 259	1 399 756
	23 417 958	22 929 914

Готовая продукция и товары Группы реализуются большей частью связанной стороне, выступающей в качестве единого торгового дома для всех кондитерских компаний, подконтрольных Группе «Гута».

### 19.6 Приобретение товаров и услуг

Расходы на приобретение товаров и услуг за годы, закончившиеся 31 декабря, включали в себя следующие позиции со связанными сторонами, находящимися под общим контролем:

	2025 г.	2024 г.
Приобретение товаров	12 362 612	10 230 050
Приобретение услуг	861 513	735 780
	13 224 125	10 965 830

## 19. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

### 19.6 Приобретение товаров и услуг (продолжение)

В основном приобретались следующие услуги:

- (1) Управленческие услуги. Группа передала функции единоличного исполнительного органа и оперативного управления связанной стороне под общим контролем за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, за управленческие услуги связанной стороне было выплачено 193 410 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 193 410 тыс. руб.).
- (2) Группа заключила договор страхования товарно-материальных запасов и имущества со связанной стороной под общим контролем. Соответствующие расходы на страхование составили 14 454 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 15 981 тыс. руб.).
- (3) Прочие услуги, в основном, представлены использованием товарных знаков связанных сторон под общим контролем и услугами по хранению запасов, отраженных по строке «Себестоимость реализации».

### 19.7 Остатки на конец года по счетам расчетов со связанными сторонами

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Займы, выданные связанным сторонам	6 378 912	6 172 327
Займы, полученные от связанных сторон	(3 005 797)	(2 610 760)
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 8)	13 005 822	8 904 549
Аванс, выданный связанным сторонам (Примечание 9)	76 413	398 537
Торговая и прочая кредиторская задолженность (А) (Примечание 13)	(6 808 082)	(3 207 623)

Непогашенные остатки на конец года не имеют обеспечения, а расчеты производятся в денежной форме.

(А) текущая кредиторская задолженность в основном представляет задолженность за сырье и материалы.

### 19.8 Операции со связанным банком

Все основные денежные поступления и платежи Группы проходят через связанный банк – сторона, находящаяся под общим контролем.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» по состоянию на 3 июля 2025 года подтвердило рейтинг кредитоспособности АО «ГУТА-БАНК» на уровне ruBB- со стабильным прогнозом.

### 19.9 Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов ключевой управленческий персонал представлен членами Совета директоров Группы в составе 7 человек, не получающих от Группы дополнительных выплат и льгот. Все указанные лица являются сотрудниками связанной управляющей компании (см. Примечание 19.6), поэтому Группа не выплачивает им вознаграждение напрямую.

### 19.10 Финансовые гарантии

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа выдала гарантии в отношении займов связанных сторон в размере 1 825 587 тыс. руб. с датой погашения 3 апреля 2028 года. Справедливая стоимость указанных гарантий, отраженная в консолидированной финансовой отчетности, составляет 12 763 тыс. руб. Амортизация финансовых гарантий за 12 месяцев 2025 года составила 4 542 тыс. руб. и отражена в финансовых доходах.

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа выдала гарантии в отношении займов связанных сторон в размере 1 731 489 тыс. руб. с датой погашения 3 апреля 2028 года. Справедливая стоимость указанных гарантий, отраженная в консолидированной финансовой отчетности, составляет 17 305 тыс. руб. Амортизация финансовых гарантий за 12 месяцев 2024 года составила 3 977 тыс. руб. и отражена в финансовых доходах.



## 19. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

### 19.11 Инвестиции в связанную компанию

В течение 2024 года перед Группой погашена оставшаяся задолженность в сумме 1 117 000 тыс. руб. за проданные в 2023 году материнской компании АО «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры» 45,93% акций связанной стороны.

### 19.12 Распределение прибыли в пользу основного акционера

В августе 2025 года Группа заключила договор уступки права требования, по которому получила право требования оплаты задолженности связанной стороны в сумме основного долга по договору займа в размере 206 700 тыс. руб. За уступленное право требования Группа оплатила 35 000 тыс. руб. Группа отразила разницу между справедливой стоимостью на дату первоначального признания и выданными денежными средствами по займу на нерыночных условиях и налоговый эффект в сумме 88 304 тыс. руб. в капитале по строке «Эффект от первоначального признания займов, выданных компаниям под общим контролем, за вычетом налогов».

Также Группа отразила разницу между справедливой стоимостью на дату первоначального признания и выданными денежными средствами по займам связанным сторонам в сумме 465 573 тыс. руб. в капитале по строке «Эффект от первоначального признания займов, выданных компаниям под общим контролем, за вычетом налогов».

В 2025 году Группа получила процентный доход по ранее списанным займам, выданным заемщикам с плохим финансовым состоянием, в сумме 2 602 тыс. руб. и отразила в капитале по строке «Эффект от возврата займов, выданных компаниям под общим контролем».

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа получила доход в размере 182 162 тыс. руб. от реализации инвестиций в связанные стороны, с балансовой и справедливой стоимостью на дату выбытия – ноль тыс. руб. Группа отразила данный доход напрямую в капитале как доход от реализации инвестиций компании под общим контролем. Группа получила оплату денежными средствами в сумме 182 162 тыс. руб. в июле 2024 года.

В течение 2024 года были выданы займы связанной стороне в сумме 859 155 тыс. руб., погашено 84 856 тыс. руб. Займы были признаны кредитно-обесцененными при первоначальном признании и отражены непосредственно в капитале по строкам «Эффект от первоначального признания займов, выданных компаниям под общим контролем, за вычетом налогов», «Эффект от возврата займов, выданных компаниям под общим контролем, за вычетом налогов».

Также Группа отразила разницу между справедливой стоимостью на дату первоначального признания и полученными средствами по займу от связанной стороны в сумме 856 688 тыс. руб. в капитале по строке «Эффект от первоначального признания займов, полученных от связанных сторон, за вычетом налогов».

## 20. ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа осуществляет хозяйственную деятельность в одном отраслевом сегменте – производство и продажа кондитерских изделий. Все виды деятельности Группы взаимосвязаны, и каждый вид деятельности зависит от других. Соответственно, все существенные операционные решения основаны на анализе Группы как одного сегмента. Финансовые результаты этого сегмента эквивалентны финансовой отчетности Группы в целом.

## 21. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### 21.1 Условия ведения деятельности Группы

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности принимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2025 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта, в том числе в 2025 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств.

В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России в течение 2024 года Банк России повысил ставку с 16% до 21%, в течение 2025 года Банк России снизил ставку с 21% до 16%.

Негативное влияние на российскую экономику совокупности вышеуказанных факторов привело к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к неопределенности относительно экономического роста, что может в будущем негативно сказаться на финансовом положении, результатах операционной деятельности и перспективах развития бизнеса Группы. Группа продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Группа продает продукцию, подверженную влиянию со стороны изменений общеэкономических условий, которые оказывают воздействие на расходы потребителей. Потенциальные экономические условия и факторы, включая введение санкций, ожидания потребителей, уровень занятости, уровень процентных ставок, уровень за кредитованности населения и доступность потребительских кредитов, могут повлиять на снижение размера потребительских расходов или изменить предпочтения потребителей. Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях.



## 21. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

### 21.2 Налогообложение

Основные дочерние компании Группы, являющиеся источником ее прибыли, осуществляют свою деятельность в Российской Федерации. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством данного законодательства применительно к операциям и деятельности дочерних компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами.

В силу неопределенностей, связанных с российскими налоговой и юридической системами, итоговая сумма начисленных налогов, пеней и штрафов (если таковые будут иметь место) может превысить сумму, выплаченную на настоящий момент и начисленную на 31 декабря 2025 и 2024 годов. Определить сумму претензий по возможному, но не предъявленному иску, если таковые будут иметь место, а также провести оценку вероятности неблагоприятного исхода не представляется возможным. Если российские налоговые органы примут решение о предъявлении претензии и в судебном порядке докажут ее правомерность, они получат право на взыскание суммы, в отношении которой была предъявлена претензия, а также на взыскание штрафов в размере 20% от данной суммы и процентов по ставке 1/300 от ставки Центрального банка РФ за каждый день просрочки выплаты такой суммы (1/150 – с 31 дня просрочки). Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

С 1 января 2025 г. в России была увеличена базовая ставка налога на прибыль организаций – с 20% до 25%. При этом продолжает действовать ограничение на учет убытков прошлых лет для целей налога на прибыль в размере не более 50%. Действие данного ограничения было продлено до конца 2030 года.

Федеральным законом с 1 января 2026 года в Российской Федерации повышается ставка НДС с 20% до 22%.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа не имела оценочных обязательств по неопределенным налоговым позициям.

Несмотря на то, что в прошлых периодах в результате доначисления налогов налоговыми органами не возникали существенные обязательства, вероятность такого доначисления сохраняется, в т.ч. в отношении начисленных сумм и сумм, по которым сформировано оценочное обязательство. По оценке руководства, сумма возможных обязательств, вытекающих из этой неопределенности, является незначительной по отношению к величине чистых активов Группы.

## 21. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

### 21.2 Налогообложение (продолжение)

#### *Законодательство Российской Федерации о трансфертном ценообразовании*

В соответствии с российским законодательством о трансфертном ценообразовании с 1 января 2012 года российские налоговые органы вправе корректировать трансфертные цены и доначислять обязательства по налогу на прибыль в отношении всех контролируемых сделок при наличии разницы между ценой сделки и рыночной ценой. К сделкам, подлежащим налоговому контролю, относятся сделки между взаимозависимыми лицами, а также ряд внешнеторговых сделок. Сделки на внутреннем рынке подпадают под правила о трансфертном ценообразовании в том случае, если сумма доходов по сделкам с взаимозависимым контрагентом за календарный год превышает 1 миллиард рублей. С 2019 года дополнительным критерием для признания внутрироссийских сделок контролируемыми выступает наличие хотя бы одного из обстоятельств, предусмотренных п. 2 ст. 105.14 Налогового кодекса РФ (помимо суммового порога). В случае если одной из сторон контролируемой сделки, совершенной на внутреннем рынке, была осуществлена корректировка налоговой базы и суммы налога (как на основании решения ФНС РФ по итогам проведенной проверки, так и в случае самостоятельной корректировки по инициативе налогоплательщика), другая сторона сделки вправе скорректировать свои обязательства по налогу на прибыль симметрично.

В 2025 и 2024 годах Группа определяла размер налоговых обязательств по контролируемым сделкам на основании фактических цен сделок.

В случае получения запроса Группа должна представить в налоговый орган документацию по контролируемым сделкам, содержащую доказательства соответствия фактических цен, примененных в контролируемых сделках, рыночным ценам. При этом, поскольку российское законодательство о трансфертном ценообразовании не содержит четкого руководства по некоторым вопросам и допускает возможность разных трактовок отдельных обстоятельств, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства, изложенная в документации, и его интерпретация действующего законодательства будет оспорена налоговым органом. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы.

### 21.3 Страхование

Группа заключает договоры страхования на все принадлежащие ей основные средства. Группа не имеет договоров страхования своей хозяйственной деятельности или гражданской ответственности.

### 21.4 Судебные разбирательства

Группа периодически являлась и продолжает являться участником судебных разбирательств и решений, ни одно из которых как по отдельности, так и в совокупности не оказало существенного негативного влияния на Группу. Руководство полагает, что исход всех хозяйственных споров не окажет существенного влияния на финансовое положение, результаты деятельности и денежные потоки Группы.

### 21.5 Обязательства по капитальным затратам и по договорам аренды

По состоянию на 31 декабря 2025 года договорные обязательства Группы по капитальным затратам в отношении основных средств 35 193 тыс.руб. (на 31 декабря 2024 года: отсутствуют).

Группа заключила ряд расторгаемых договоров аренды земельных участков с платежами, привязанными к кадастровой стоимости. Годовые арендные платежи по данным договорам составляют 5 160 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 4 291 тыс. руб.).



## 22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

### Справедливая стоимость

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на активном рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и на основе надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Группа отражает финансовые инструменты, такие как займы, выданные на условиях, отличных от рыночных, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на каждую отчетную дату. Земля и здания переоцениваются в соответствии с учетной политикой, изложенной в Примечании 2.

Информация об активах и обязательствах, которые оцениваются в финансовой отчетности по справедливой стоимости или справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, приведена в данном примечании.

### Учетная политика

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку.

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании котировок на активных рынках, она определяется с использованием моделей оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, для установления справедливой стоимости требуется определенная доля суждения. Суждения включают учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность.

Все активы и обязательства, которые оцениваются в финансовой отчетности по справедливой стоимости или справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – ценовые котировки (нескорректированные) активных рынков для идентичных активов или обязательств;
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.



## 22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

### Справедливая стоимость (продолжение)

Группа определяет политику и процедуры как в отношении повторяющихся оценок справедливой стоимости объектов, таких как займы, выданные на условиях отличных от рыночных, финансовые гарантии, земля и здания, так и в отношении неповторяющихся оценок таких объектов, как активы, предназначенные для продажи в составе прекращенной деятельности.

Группа самостоятельно принимает решение, какие модели оценки и исходные данные использовать для каждого случая, и проводит оценку своими силами. На каждую отчетную финансовый отдел Группы анализирует изменения стоимости активов и обязательств, которые подлежат переоценке в соответствии с требованиями стандартов или учетной политики Группы. Для этого анализа финансовый отдел Группы проверяет основные исходные данные, использованные при последней оценке справедливой стоимости, согласовывая данные, используемые в расчетах оценки справедливой стоимости, с договорами и другими документами.

Финансовый отдел Группы также сравнивает изменение справедливой стоимости каждого актива и обязательства с соответствующими внешними источниками, чтобы определить, является ли изменение в оценке разумным.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основе их классификации в соответствии со стандартами и характеристиками и рисками, присущими активам или обязательствам, а также на основе принадлежности к уровню иерархии справедливой стоимости, к которому они относятся. У Группы отсутствуют активы и обязательства, которые классифицируются как принадлежащие к Уровню 1.

### *Методы оценки и допущения*

Руководство оценило, что справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств приблизительно соответствует их балансовой стоимости в основном из-за краткосрочности периода погашения этих инструментов.

Для оценки справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

Займы, выданные с фиксированной ставкой, оцениваются Группой на основе таких параметров, как процентные ставки, специфические страновые факторы риска и индивидуальный кредитный риск контрагента.

Справедливая стоимость некотируемых инструментов, банковских кредитов и прочих финансовых обязательств, в т.ч. производных финансовых инструментов и финансовых гарантий, оценивается путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, характерных для долговых инструментов, выпущенных на аналогичных условиях, с аналогичным кредитным риском и оставшимся сроком погашения. Помимо чувствительности к возможному изменению прогнозируемых денежных потоков или ставки дисконтирования справедливая стоимость долевых инструментов также чувствительна к возможному изменению темпов роста, заложенных в оценочных моделях. Оценка имеющихся инструментов требует от руководства использования ненаблюдаемых исходных данных, наиболее существенные из которых раскрыты в таблицах ниже. Руководство регулярно оценивает возможные альтернативы для используемых существенных ненаблюдаемых исходных данных и определяет их влияние на общую справедливую стоимость.

Справедливая стоимость долевых инвестиций, не котирующихся на бирже, была оценена с использованием модели дисконтированных денежных потоков (далее также – «модель ДДП»). Оценка требует, чтобы руководство сделало определенные допущения в отношении параметров, используемых в моделях, включая прогноз денежных потоков, ставки дисконтирования, кредитного риска и волатильности. Степень вероятности в отношении различных оценок внутри полученного диапазона может быть обоснованно определена и использоваться руководством при оценке справедливой стоимости этих некотируемых долевых инструментов.

Справедливая стоимость процентных кредитов и займов Группы определяется с помощью модели ДДП с использованием ставки дисконтирования, которая отражает ставку привлечения заемных средств эмитентом по состоянию на конец отчетного периода.



## 22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

### Справедливая стоимость (продолжение)

#### Иерархия справедливой стоимости активов и обязательств Группы на 31 декабря

В таблице ниже представлена иерархия оценок активов и обязательств Группы по справедливой стоимости:

	2025 г.	2024 г.
	Уровень 2	Уровень 2
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>		
Земля и здания (Примечание 6)	11 907 296	11 664 338
	Уровень 3	Уровень 3
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>		
Займы, выданные компаниям под общим контролем, – оцениваются по амортизированной стоимости (Примечание 19)	5 768 460	5 303 907
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>		
Займы, полученные от компаний под общим контролем (Примечание 19)	2 987 833	2 610 760
Выпущенные финансовые гарантии (Примечание 19)	12 763	17 305

В течение отчетного периода не было переводов между Уровнями 2 и 3 иерархии справедливой стоимости.

### Сравнение справедливой и балансовой стоимости

В таблице ниже представлены финансовые инструменты, балансовая стоимость которых отличается от справедливой стоимости на 31 декабря. Балансовая стоимость остальных финансовых активов и обязательств не существенно отличается от их справедливой стоимости на обе отчетные даты.

	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>Финансовые активы</b>				
Займы, выданные компаниям под общим контролем (Примечание 19)	6 378 912	5 768 460	6 172 327	5 303 907
	<b>6 378 912</b>	<b>5 768 460</b>	<b>6 172 327</b>	<b>5 303 907</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Займы, полученные от компаний под общим контролем (Примечание 19)	3 005 797	2 987 833	2 610 760	2 610 760
Выпущенные финансовые гарантии (Примечание 19)	12 763	12 763	17 305	17 305
	<b>3 018 560</b>	<b>3 000 596</b>	<b>2 628 065</b>	<b>2 628 065</b>

### Цели и политика управления финансовыми рисками

В состав основных финансовых инструментов Группы входят кредиты и займы, а также денежные средства и их эквиваленты. Указанные финансовые инструменты главным образом используются в целях привлечения финансирования для хозяйственной и инвестиционной деятельности Группы. Группа имеет ряд других финансовых активов и обязательств (таких как торговая дебиторская и кредиторская задолженность), связанных непосредственно с хозяйственной деятельностью Группы. В течение отчетного года Группа не осуществляла торговых операций с финансовыми инструментами.

К числу основных рисков, связанных с финансовыми инструментами Группы, относятся риск изменения процентной ставки, риск ликвидности, валютный и кредитный риски. Руководство анализирует и утверждает принципы управления каждым из рисков, перечисленных ниже.

## 22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

### Риск изменения процентных ставок

У Группы есть займы, выданные с процентной ставкой, зависящей от ставки рефинансирования ЦБ РФ. Группа считает, что риски, связанные с влиянием изменения процентных ставок на денежные потоки и рыночную стоимость незначительны, поскольку данные договоры содержат ограничительные условия роста ставки.

### Валютный риск

Группа имеет, частично, торговую кредиторскую задолженность в иностранной валюте, преимущественно выраженную в долларах США и евро по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов (Примечание 13). Следовательно, Группа подвержена валютному риску. Группа контролирует валютный риск путем отслеживания изменений курсов валют, в которых выражены ее денежные средства, кредиторская задолженность, кредиты и займы.

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения к обоснованно возможному изменению обменного курса евро и доллара при неизменных прочих переменных:

	Изменение обменного курса	Влияние ((снижение)/рост) на прибыль до налогообложения
На 31 декабря 2025 г.		
Евро/руб.	25,00%	49 130
Евро/руб.	-15,00%	(29 478)

На 31 декабря 2024 г.		
Евро/руб.	13,40%	59 194
Евро/руб.	-13,40%	(59 194)

	Изменение обменного курса	Влияние ((снижение)/рост) на прибыль до налогообложения
На 31 декабря 2025 г.		
Доллар США/руб.	25,00%	(64 085)
Доллар США/руб.	-15,00%	38 451

На 31 декабря 2024 г.		
Доллар США/руб.	12,40%	(54 777)
Доллар США/руб.	-12,40%	54 777

### Риск ликвидности

Для выполнения своих операционных и финансовых обязательств Группа поддерживает на достаточном уровне денежные средства и их эквиваленты, либо обеспечивает наличие доступных кредитных ресурсов или финансирования со стороны материнской компании в необходимом объеме. Группа осуществляет непрерывный мониторинг риска нехватки денежных средств и непрерывный мониторинг своевременного выполнения своих финансовых обязательств. Группа на ежедневной основе осуществляет процедуры планирования и контроля движения денежных средств.



## 22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

### Риск ликвидности (продолжение)

В таблице ниже представлены сроки погашения производных финансовых обязательств Группы, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями (с учетом процентов).

	Итого	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>					
Кредиторская задолженность	9 069 975	9 069 975	—	—	—
Займы полученные от связанных сторон	3 756 743	—	—	15 350	3 741 393
Финансовые гарантии выданные	1 825 587	—	—	—	1 825 587
<b>Итого</b>	<b>14 652 305</b>	<b>9 069 975</b>	<b>—</b>	<b>15 350</b>	<b>5 566 980</b>

	Итого	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>					
Кредиторская задолженность	5 885 540	5 885 540	—	—	—
Займы полученные от связанных сторон	3 955 027	—	—	—	3 955 027
Финансовые гарантии выданные	1 731 489	—	—	—	1 731 489
<b>Итого</b>	<b>11 572 056</b>	<b>5 885 540</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>5 686 516</b>

### Кредитный риск

Кредитный риск – это риск невыполнения контрактных обязательств контрагентом и возникновения в связи с этим финансовых убытков у Группы. Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном торговой дебиторской задолженностью и займами, выданными связанным сторонам. Готовая продукция и товары Группы реализуются большей частью связанной стороне, выступающей в качестве единого торгового дома для всех кондитерских компаний, подконтрольных Группе «Гута». Таким образом, реальный кредитный риск возникает у этой связанной стороны. Группа создала резерв под ожидаемые кредитные убытки по сомнительной дебиторской задолженности связанной стороны на 31 декабря 2025 и 2024 годов. Возвратность займов связанным сторонам обеспечена свободными денежными потоками основного акционера, а также возможностью их зачета против будущих дивидендов.

Денежные средства размещаются, в основном, в банке, который является связанной стороной (Примечание 19.8).

Анализ обесценения дебиторской задолженности и активов по договорам проводится на каждую отчетную дату с использованием матрицы оценочных резервов для оценки ожидаемых кредитных убытков. Уровень резервирования основан на количестве дней просрочки по группам различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками (т.е. по географическому региону, типу продукта, типу и рейтингу клиента), а также учитывает наличие аккредитивов и других форм кредитного страхования. Расчет отражает результат, взвешенный с учетом вероятности, временную стоимость денег, а также разумную и обоснованную информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозах будущих экономических условий.

Матрица оценочных резервов изначально основана на исторически наблюдаемых показателях дефолтов контрагентов Группы. Группа вносит поправки в матрицу, чтобы скорректировать исторический опыт кредитных убытков с учетом изменения прогнозной информации.

Оценка корреляции между историческими наблюдаемыми уровнями дефолтов, прогнозируемыми экономическими условиями и ожидаемыми кредитными убытками является существенным оценочным значением. Величина ожидаемых кредитных убытков чувствительна к изменениям обстоятельств и прогнозируемых экономических условий. Исторический опыт кредитных убытков Группы и прогноз экономических условий также могут не в полной мере отражать возможность дефолта клиента в будущем.

## 22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

Часть продаж Группы осуществляется на условиях аккредитива или предоплаты. В некоторых случаях Группа может потребовать от покупателей дополнительные банковские гарантии или предоставление активов в залог. Аккредитивы и другие формы кредитного страхования считаются неотъемлемой частью торговой дебиторской задолженности и расчета убытков от обесценения.

Максимальная подверженность кредитному риску определяется как балансовая стоимость финансовых активов, раскрытая в соответствующих примечаниях к финансовой отчетности.

Анализ ожидаемых кредитных убытков по займам, выданным компаниям под общим контролем, оценивается на индивидуальной основе. Сумма резерва на 31 декабря 2025 года составила 59 226 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 94 463 тыс. руб.).

Анализ оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности и активам по договорам по состоянию на 31 декабря приведен ниже:

	2025 г.			2024 г.		
	Уровень убытков, %	Валовая стоимость	ОКУ	Уровень убытков, %	Валовая стоимость	ОКУ
Активы по договорам						
Дебиторская задолженность:						
- текущая		—	—		—	—
- просроченная на 1-45 дней		—	—		—	—
- просроченная на 46-90 дней		—	—		—	—
- просроченная на 91-180 дней	0,5%	13 088 827	59 226	1%	9 121 207	94 463
- просроченная на 181-360 дней		—	—		—	—
- просроченная более чем на 360 дней		—	—		—	—
		<b>13 088 827</b>	<b>59 226</b>		<b>9 121 207</b>	<b>94 463</b>

### Управление риском, связанным с капиталом

При управлении капиталом Группа преследует цель сохранить свою способность продолжать работу в качестве непрерывно функционирующего предприятия с тем, чтобы обеспечивать прибыль акционерам и поддерживать оптимальную структуру капитала для снижения стоимости капитала. Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее с учетом изменений экономических условий. Группа может сохранять или корректировать структуру капитала путем корректировки суммы дивидендов, выплачиваемой акционерам, возврата капитала акционерам, выпуска новых акций или продажи активов в целях снижения уровня задолженности.

Группа осуществляет мониторинг капитала с использованием соотношения собственных и заемных средств, которое представляет собой отношение чистой задолженности к сумме совокупного капитала и чистой задолженности. Политика Группы предусматривает удержание данного коэффициента на уровне не выше 60%. В состав чистой задолженности Группа включает кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность, за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Капитал включает в себя капитал, приходящийся на акционеров материнской компании.



## 22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

### Управление риском, связанным с капиталом (продолжение)

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9 070 258	5 885 540
Займы полученные	(3 005 797)	(2 610 760)
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(30 765)	(47 765)
<b>Чистая задолженность</b>	<b>12 045 290</b>	<b>8 448 535</b>
Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании	10 682 344	10 964 088
<b>Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании, и чистая задолженность</b>	<b>22 727 634</b>	<b>19 412 623</b>
Соотношение собственных и заемных средств	3,02	2,29

## 23. ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли, приходящейся на акционеров Компании, скорректированной на прибыль, причитающуюся держателям привилегированных акций 1997 года, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение периода, за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров. Корректировка на прибыль, причитающуюся держателям привилегированных акций 1997 года обусловлена тем, что, согласно уставу Компании, ежегодно начисляемые дивиденды по привилегированным акциям, выпущенным в 1997 году, ни при каких обстоятельствах не могут быть меньше 130% от суммы ежегодных дивидендов, объявленных (в соответствующих случаях) на одну обыкновенную акцию (Примечание 11).

У Компании нет потенциальных разводняющих обыкновенных акций, соответственно, разводненная прибыль или убыток на акцию равна базовой прибыли или убытку на акцию.

Расчет прибыли на акцию осуществляется следующим образом:

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Прибыль за период, приходящаяся на акционеров материнской компании		92 923	4 371
Прибыль, за период, причитающаяся держателям привилегированных акций 1997 года		(15 998)	(753)
Прибыль за период, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании		76 925	3 618
Средневзвешенное число находящихся в обращении обыкновенных акций	11	9 217 583	9 217 583
<b>Прибыль на обыкновенную акцию, приходящаяся на акционеров материнской компании, базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)</b>		<b>8,35</b>	<b>0,39</b>

## 24. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2026 года Группа вместе со связанной стороной учредили АО «Развитие девелопмента». Группа приобрела 2 535 778 000 обыкновенных акций, номинальной стоимостью 1 рубль каждая, что составило 79,72% от общего количества размещенных обыкновенных акций, внося принадлежащую ей на праве собственности долю в уставном капитале ООО «Девелоперский потенциал» размером 79,71% и денежные средства в размере 1 000 тыс. рублей.