

ПАО «Группа «Русагро»

**Консолидированная финансовая отчетность в
соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года,
и Аудиторское заключение независимых аудиторов**

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Консолидированный отчет о финансовом положении.....	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	2
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Общая информация	5
2. Существенные положения учетной политики	9
3. Денежные средства и их эквиваленты	27
4. Краткосрочные инвестиции	27
5. Торговая и прочая дебиторская задолженность	28
6. Предоплаты (авансы выданные)	29
7. Прочие налоги к возмещению	30
8. Запасы	30
9. Биологические активы	30
10. Долгосрочные инвестиции.....	32
11. Основные средства	33
12. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде	34
13. Нематериальные активы	36
14. Акционерный капитал и операции с неконтролирующей долей участия	36
15. Кредиты и займы	37
16. Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	39
17. Прочие налоги к уплате	40
18. Государственные субсидии	40
19. Выручка	41
20. Себестоимость продаж.....	43
21. Коммерческие расходы.....	43
22. Общие и административные расходы.....	44
23. Прочие операционные доходы, нетто	44
24. Процентные расходы и прочие финансовые расходы, нетто	45
25. Приобретение дочерних предприятий	46
26. Гудвилл	54
27. Налог на прибыль.....	54
28. Операции со связанными сторонами	57
29. Прибыль на акцию.....	58
30. Информация по сегментам.....	59
31. Управление финансовыми рисками	64
32. Условные обязательства	70
33. Договорные обязательства	71
34. События после отчетной даты	71

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества
«Группа «Русагро»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Группа «Русагро» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за 2025 год и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями в Российской Федерации и в Международном кодексе этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к нашему 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.

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 по этим вопросам.

Приобретение группы компаний «Агро-Белогорье»

См. примечание 25 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
В конце 2024 года Группа приобрела контроль над ООО «ГК Агро-Белогорье» и его дочерними предприятиями (далее Группа Агро-Белогорье) путем приобретения дополнительных 77,5% в данной компании, в результате чего доля Группы в капитале Группы Агро-Белогорье составила 100%. Вследствие того, что Группа приобрела контроль в конце четвертого квартала 2024 года, в консолидированной финансовой отчетности за 2024 год использовались предварительные суммы идентифицируемых приобретенных активов и обязательств. Определение справедливой стоимости приобретенных активов и принятых обязательств, главным образом, в отношении объектов основных средств и биологических активов, было завершено в 2025 году. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, было выполнено окончательное распределение цены приобретения и скорректированы сравнительные показатели по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год. Справедливая стоимость объектов основных средств была определена с использованием сравнительного и затратного подходов. Для расчета справедливой стоимости биологических активов использовался сравнительный (рыночный) подход. Группа определила справедливую стоимость переданного возмещения, включая денежную и неденежную составляющие, за приобретенные 77,5% долевого участия в Группе Агро-Белогорье. В результате распределения цены приобретения в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, был признан доход от выгодного приобретения. Учитывая значительность сумм и субъективный характер оценки справедливых стоимостей, мы считаем учет приобретения ключевым вопросом аудита.	Мы оценили правильность отражения сделки по приобретению Группы Агро-Белогорье. Мы привлекли наших специалистов по оценке для оказания нам содействия в оценке допущений и методик, используемых Группой при определении справедливой стоимости основных средств и биологических активов. Мы проанализировали первичную документацию в отношении цены приобретения, включая денежную и неденежную составляющие. Мы убедились, что сравнительные показатели по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год были пересчитаны корректно. Мы также проанализировали достаточность раскрываемой Группой информации в отношении сделки по приобретению Группы Агро-Белогорье, как того требует МСФО 3 «Объединения бизнесов».

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете за 2025 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она станет доступна, 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.

Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с 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 ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Совет директоров несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов 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 выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда 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 Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения 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;
- 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;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

- 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;
- 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;
- 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 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 Советом директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми 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.

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:



Гнатовская Валентина Владимировна

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 21906100181, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности № 57/25 от 9 января 2025 года

АО «Кэпт»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 12006020351

Москва, Россия

6 марта 2026 года

ПАО «Группа «Русагро»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года*
АКТИВЫ			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	3	14 560 243	33 329 058
Краткосрочные инвестиции	4	4 786 805	1 716 304
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5	108 826 613	79 258 168
Предоплаты (авансы выданные)	6	15 387 502	16 146 994
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		501 308	400 162
Прочие налоги к возмещению	7	8 080 457	8 093 742
Запасы	8	102 856 887	94 267 201
Краткосрочные биологические активы	9	14 778 974	13 862 443
Итого оборотные активы		269 778 789	247 074 072
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	210 637 858	191 164 953
Запасы, предназначенные для строительства	11	1 263 086	962 418
Активы в форме права пользования	12	8 730 014	8 067 218
Гудвилл	26	3 840 150	3 840 150
Авансы, выданные на приобретение основных средств	6	3 319 199	3 282 397
Долгосрочные биологические активы	9	6 398 902	6 150 070
Долгосрочные инвестиции	10	33 970 495	33 970 634
Инвестиции в ассоциированные компании		161 045	898 941
Отложенные налоговые активы	27	4 080 030	4 834 124
Нематериальные активы	13	8 986 598	8 592 442
Итого внеоборотные активы		281 387 377	261 763 349
ИТОГО АКТИВЫ		551 166 166	508 837 421
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	15	135 889 084	95 106 735
Обязательства по аренде	12, 15	1 602 794	1 158 266
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	50 947 632	66 360 687
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		1 092 448	1 235 191
Прочие налоги к уплате	17	4 762 931	4 707 182
Резерв по прочим обязательствам и платежам		744 009	423 608
Итого краткосрочные обязательства		195 038 898	168 991 669
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные займы	15	64 357 758	65 890 598
Государственные субсидии	18	19 279 210	18 331 790
Обязательства по аренде	12, 15	5 560 929	5 860 652
Отложенные налоговые обязательства	27	6 550 700	9 340 689
Итого долгосрочные обязательства		95 748 597	99 423 729
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		290 787 495	268 415 399
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	14	2 396 874	2 396 874
Резерв изменения справедливой стоимости		3 597 586	3 597 586
Нераспределенная прибыль		233 531 805	215 001 401
Собственный капитал, причитающийся собственникам		239 526 265	220 995 861
ПАО «Группа «Русагро»		20 852 406	19 426 161
Неконтролирующая доля участия	25		
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		260 378 671	240 422 022
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		551 166 166	508 837 421

Анна Стафеева

По доверенности № 77/2092-н/77-2025-11-221 от 26 декабря 2025 года

6 марта 2026 г.

ПАО «Группа «Русagro»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года*
Выручка	19	396 450 473	340 089 483
Чистый убыток от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	9	(203 799)	(6 784 318)
Себестоимость продаж	20	(321 789 803)	(259 204 959)
Чистый убыток от торговых операций с производными финансовыми инструментами		-	(51 267)
Валовая прибыль		74 456 871	74 048 939
Коммерческие расходы	21	(26 908 769)	(29 978 984)
Общие и административные расходы	22	(16 157 316)	(13 891 119)
Прочие операционные доходы, нетто	23	5 894 138	17 227 655
Прибыль от операционной деятельности		37 284 923	47 406 491
Процентные расходы	24	(17 374 200)	(9 545 698)
Процентные доходы		7 771 756	9 675 888
Прочие финансовые расходы, нетто	24	(2 741 480)	(425 871)
Доля в результатах ассоциированных компаний		-	175 066
Прибыль до налогообложения		24 940 999	47 285 876
Расходы по налогу на прибыль	27	(4 984 352)	(6 110 628)
Прибыль за год		19 956 647	41 175 248
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Инвестиции в долевыe инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – чистое изменение справедливой стоимости		-	4 496 982
Расходы по налогу на прибыль		-	(899 396)
Итого прочий совокупный доход за год		-	3 597 586
Общий совокупный доход за год		19 956 647	44 772 834
Прибыль, причитающаяся:			
- собственникам ПАО «Группа «Русagro»		18 530 403	36 106 698
- Держателям неконтролирующих долей		1 426 244	5 068 550
Прибыль за год		19 956 647	41 175 248
Общий совокупный доход, причитающийся:			
- собственникам ПАО «Группа «Русagro»		18 530 403	39 704 284
- Держателям неконтролирующих долей		1 426 244	5 068 550
Общий совокупный доход за год		19 956 647	44 772 834
Прибыль, причитающаяся собственнику ПАО «Группа «Русagro», в расчете на одну обыкновенную акцию, базовая и разводненная (руб. на акцию)			
	29	19,33	37,66

ПАО «Группа «Русагро»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

	Собственный капитал, причитающийся собственникам ПАО «Группа «Русагро»				Неконтролирующая доля участия	Итого собственного капитала
	Акционерный капитал	Резерв изменения справедливой стоимости	Нераспределен- ная прибыль*	Итого		
Остаток на 1 января 2024 г.	2 396 874		172 181 843	174 578 717	15 863 356	190 442 073
Общий совокупный доход						
Прибыль за год*	-	-	36 106 698	36 106 698	5 068 550	41 175 248
Прочий совокупный доход						
Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка						
Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – чистое изменение справедливой стоимости*	-	3 597 586	-	3 597 586	-	3 597 586
Итого прочего совокупного дохода	-	3 597 586	-	3 597 586	-	3 597 586
Общий совокупный доход за отчетный год	-	3 597 586	36 106 698	39 704 284	5 068 550	44 772 834
Операции с собственниками Компании						
Приобретение дочерних предприятий (Примечание 25)	-	-	7 401 548	7 401 548	(7 401 548)	-
Прочие изменения неконтролирующей доли участия	-	-	-	-	5 800 000	5 800 000
Признание неконтролирующей доли участия при приобретении дочерних предприятий*	-	-	-	-	95 803	95 803
Прочие движения (Примечание 27)	-	-	(688 689)	(688 689)	-	(688 689)
Итого операций с собственниками Компании	-	-	6 712 859	6 712 859	(1 505 745)	5 207 114
Остаток на 31 декабря 2024 г.*	2 396 874	3 597 586	215 001 400	220 995 860	19 426 161	240 422 022
Остаток на 1 января 2025 г.	2 396 874	3 597 586	215 001 400	220 995 860	19 426 161	240 422 022
Общий совокупный доход						
Прибыль за год	-	-	18 530 403	18 530 403	1 426 244	19 956 647
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	18 530 403	18 530 403	1 426 244	19 956 647
Остаток на 31 декабря 2025 г.	2 396 874	3 597 586	233 531 803	239 526 263	20 852 405	260 378 668

Прилагаемые примечания на стр. 5–71 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

*См. Примечание 25

ПАО «Группа «Русagro»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
(В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Год, закончившийся 31 декабря 2024 года*
Потоки денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		24 940 999	47 285 876
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме прав пользования	20, 21, 22	19 315 967	14 567 930
Процентные расходы	24	29 901 096	19 867 518
Государственные субсидии	23,24	(16 496 190)	(12 066 792)
Процентные доходы		(7 771 756)	(9 675 888)
Убыток от выбытия основных средств	23	31 210	72 342
Чистый убыток от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	9	203 799	6 784 318
Изменение резерва под снижение стоимости активов до чистой цены реализации		513 627	691 913
Процентный расход по аренде	24	933 258	812 547
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности и предоплат		209 300	620 818
Убыток/(прибыль) от курсовых разниц, нетто	23, 24	4 388 803	(3 492 747)
Списание погибших посевов	20	1 065 838	426 877
Доход от погашения займов выданных	23	(1 352 804)	(29 305)
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов		(648 363)	-
Изменение резерва под обесценение авансов выданных под приобретение основных средств		18 135	-
Изменение прочих резервов		254 437	-
Прибыль от приобретения дочерних предприятий	23,25	-	(18 682 324)
Прочие неденежные и неоперационные (доходы)/расходы, нетто		(1 025 844)	2 369 527
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		54 481 514	49 552 610
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности и предоплат		(30 402 150)	(44 324 134)
Изменение дебиторской задолженности по прочим налогам		(52 458)	867 039
Изменение запасов		(8 657 973)	(1 252 409)
Изменение биологических активов		(1 647 746)	(1 254 623)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(14 854 333)	19 043 078
Изменение кредиторской задолженности по прочим налогам		(330 566)	(234 179)
Поступление денежных средств, (использованных в) / от операционной деятельности		(1 463 712)	22 397 382
Налог на прибыль уплаченный		(8 010 950)	(7 177 893)
Чистая сумма денежных средств, (использованных в) / от операционной деятельности		(9 474 662)	15 219 489
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(34 085 788)	(28 504 623)
Приобретение нематериальных активов		(1 433 998)	(1 072 517)
Приобретение прав аренды земельных участков		-	(30 239)
Поступления от продажи основных средств		973 767	550 412
Приобретение запасов, предназначенных для строительства		(1 616 242)	(736 546)
Размещение денежных средств на депозитах		15 973 315	71 955 619
Поступления от снятия денежных средств с депозитов		(19 815 493)	(70 613 809)
Инвестиции в дочерние предприятия за вычетом приобретенных денежных средств		-	(14 326 907)
Займы выданные		(171 726)	-
Погашение займов выданных		555 376	-
Проценты полученные		9 037 469	9 977 446
Дивиденды полученные		-	(1 120)
Прочая инвестиционная деятельность		506 000	34 105
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(30 077 320)	(32 768 179)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление от кредитов и займов	15	61 102 739	96 860 335
Погашение кредитов и займов	15	(24 500 515)	(66 999 132)
Проценты и прочие финансовые расходы уплаченные	15	(16 460 344)	(8 135 580)
Поступления от государственных субсидий		3 330 386	4 007 721
Погашение обязательств по аренде – основная сумма	15	(694 055)	(871 833)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		22 778 211	24 861 511
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(1 995 044)	1 130 562
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(18 768 815)	8 443 383
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	3	33 329 058	24 885 675
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	3	14 560 243	33 329 058

*Прилагаемые примечания на стр. 5–71 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

* См. Примечание 25

1. Общая информация

Описание деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена для ПАО «Группа «Русагро» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых – «Группа»).

По состоянию на 31 декабря 2025 года Компания не имеет конечной материнской компании. До 5 сентября 2024 года материнской компанией и мажоритарным акционером Компании являлась компания ROS AGRO PLC (Примечание 28). Компания и Группа не имеют конечной контролирующей стороны в соответствии с определениями контроля, описанными в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

Основными видами деятельности Группы являются:

- сельскохозяйственное производство (выращивание сахарной свеклы, зерновых и других сельскохозяйственных культур);
- разведение свиней и переработка мяса;
- переработка сахара-сырца и производство сахара из сахарной свеклы;
- производство и переработка растительного масла.

Юридический адрес ПАО «Группа «Русагро»: 329000, Тамбовская область, г. Тамбов, ул. Студенческая набережная, д. 20В, этаж 3, помещение 303.

Группа, в основном, ведет деятельность на территории Российской Федерации, за исключением деятельности по торговле товарами. Дочерние компании Группы были зарегистрированы и ведут свою деятельность на территории Российской Федерации.

Ниже перечислены основные дочерние предприятия Группы, включенные в данную консолидированную финансовую отчетность. Доля владения Группы соответствует доле голосующих акций.

Компания	Основная деятельность	Доля Группы в акционерном капитале, %	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ООО «Группа Компаний «Русагро»	Владение инвестициями, финансовая деятельность	100	100
ООО «Русагро технологии»	Услуги в области ИТ	100	100
ООО «ГК Агро-Белогорье»	Финансовая деятельность	100	100
Сегмент «Сахар»			
ООО «Русагро-Сахар»	Торговая компания сахарного подразделения, торговые операции	100	100
ООО «Русагро-Белгород»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	100	100
ООО «Русагро-Тамбов»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	100	100
АО «Кривец-сахар»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	100	100
АО «Кшенский сахарный комбинат»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	100	100
АО «Сахарный комбинат «Отрадинский»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	100	100
АО «Геркулес»	Завод по переработке гречихи	100	100
ООО «Русагро-Центр»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	100	100
ООО «Ника сахарный завод»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	100	100
ООО «Никифоровский сахарный завод»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	100	100
ООО «Жердевский сахарный завод»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	100	100
ООО «Чернянский сахарный завод»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	100	100
ООО «Союзсемсвекла»	Переработка сахарной свеклы и сахара-сырца	50	-

1. Общая информация (продолжение)

Описание деятельности (продолжение)

		Доля Группы в акционерном капитале, %	
Компания	Основная деятельность	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Сегмент «Масла и жиры»			
АО «Жировой комбинат»	Переработка масла	76	76
АО Самараагропромпереработка»	Производство масла	76	76
ООО «Приморская соя»	Производство и переработка масла	76	76
ООО «Русагро-Саратов»	Переработка масла	76	76
ООО «Русагро-Аткарск»	Производство масла	76	76
ООО «Русагро-Балаково»	Производство масла	76	76
ООО «Русагро-Закупки»	Закупка масложирового сырья	76	76
АО «Эталон»	Владение акциями или иными долевыми инструментами	76	76
АО Торговый дом «Нижегородский масло-жировой комбинат»	Продажи, маркетинг или сбыт	76	76
АО «Нижегородский масло-жировой комбинат»	Переработка масла	76	76
ООО «Борский элеватор»	Хранение и обеспечение сохранности семян	76	76
АО «Балашовская хлебная база»	Хранение и обеспечение сохранности семян	76	76
АО «Ермолаевский хлеб»	Хранение и обеспечение сохранности семян	76	76
АО «Большеглушицкое ХПП»	Хранение и обеспечение сохранности семян	76	76
АО «Пестравское ХПП»	Хранение и обеспечение сохранности семян	76	76
АО «Екатериновский элеватор»	Хранение и обеспечение сохранности семян	76	76
АО «Урюпинский масложэкстракционный завод»	Производство масла	76	76
АО «Урюпинский элеватор»	Хранение и обеспечение сохранности семян	76	76
ООО «Сорочинский масложэкстракционный завод»	Производство масла	76	76
ООО «Сорочинский элеватор»	Хранение и обеспечение сохранности семян	76	76
ООО «Энергосеть НН»	Предоставление услуг несвязанным сторонам	76	76
ООО «НМЖК-Логистик»	Предоставление услуг несвязанным сторонам	76	76
ООО Молочные продукты «Русагро»	Производство масложировой и молочной продукции	68,15	68,15
Сегмент «Мясо»			
ООО «Тамбовский бекон»	Разведение свиней	100	100
ООО «Русагро-Приморье»	Разведение свиней	100	100
ООО «Белгородский свинокомплекс-1»	Разведение свиней	100	100
ООО «Ракитянский СК»	Разведение свиней	100	100
ООО «Стригуновский СК»	Разведение свиней	100	100
ООО «Грайворонский СК1»	Разведение свиней	100	100
ООО «Грайворонский СК2»	Разведение свиней	100	100
ООО «Грайворонский СК»	Разведение свиней	100	100
ООО «Белгородский СК»	Разведение свиней	100	100
ООО «Борисовский СК»	Разведение свиней	100	100
ООО «Борисовский СК1»	Разведение свиней	100	100
ООО «Коломыцевский СК»	Разведение свиней	100	100
ООО «Красногвардейский СК»	Разведение свиней	100	100
ООО «Стрелецкий СК»	Разведение свиней	100	100
ООО «Красногвардейский СК1»	Разведение свиней	100	100
ООО «Красногвардейский СК2»	Разведение свиней	100	100
ОАО «Краснояржский СК»	Разведение свиней	100	100
ООО «СК Климовое»	Разведение свиней	100	100
ООО «МПЗ Агро Белогорье»	Разведение свиней	100	100
АО «Крюковский СК»	Разведение свиней	100	100
ООО «Агро Приволжье»	Разведение свиней	100	100
ООО «Яковлевский санветутильзавод»	Разведение свиней	100	100
ООО «ТД Агро Белогорье»	Продажи, маркетинг или сбыт	100	100
ООО «ЛТД АГРО БЕЛОГОРЬЕ»	Продажи, маркетинг или сбыт	100	100

1. Общая информация (продолжение)

Описание деятельности (продолжение)

Компания	Основная деятельность	Доля Группы в акционерном капитале, %	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ООО «ТП Белогорье»	Разведение свиней	100	100
ОАО «Графовский СК»	Разведение свиней	100	100
ООО «Белгородская свинина»	Разведение свиней	100	100
ОАО «Новоборисовское ХПП»	Разведение свиней	81,85	81,85
ООО «Селекционно гибридный центр»	Разведение свиней	100	100
ООО «Агро Белогорье Краснодар»	Разведение свиней	100	100
АО «Никитовский СК»	Разведение свиней	100	100
ОАО «Ливенский КЗ»	Сельское хозяйство	100	100
ООО «Яковлевский КЗ»	Сельское хозяйство	100	100
ООО «Агро Белогорье Воронеж»	Разведение свиней	100	100
ООО «Агро Белогорье Курск»	Разведение свиней	100	100
Сегмент «Сельское хозяйство»			
ООО «Русагро-Инвест»	Сельское хозяйство	100	100
ООО «Агротехнологии»	Сельское хозяйство	100	100
АО «Примагро»	Сельское хозяйство	100	100
ООО «Кшеньягро»	Сельское хозяйство	100	100
ООО «Отрадаагроинвест»	Сельское хозяйство	100	100
АО «Астрей»	Сельское хозяйство	61	61
ООО «Агромелиорант»	Производство удобрений	100	100
ООО «Биотехнологии»	Сельское хозяйство	100	100
ООО «Борисовская ЗК»	Сельское хозяйство	100	100
ОАО «Хотмыжское ХПП»	Сельское хозяйство	99,64	99,64
ООО «Прохоровская ЗК»	Сельское хозяйство	100	100
ООО «Красногвардейская ЗК»	Сельское хозяйство	100	100

1. Общая информация (продолжение)

Российская Федерация. Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

В 2025 году события в Украине продолжали оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа. В отношении Правительства РФ, а также многих крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России продолжают действовать и вводятся новые санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского Союза и некоторых других стран. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров, включая установление предельного уровня цен на отдельные виды сырьевых товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

В ответ на растущее давление на российскую экономику Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введены контрсанкции, меры валютного контроля и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

Введение и последующее усиление санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, сложности в осуществлении выплат для российских эмитентов еврооблигаций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования.

Помимо этого, российские компании практически лишены доступа к международному фондовому рынку, рынку заемного капитала и иным возможностям развития, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выбывающих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек.

Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным, тем не менее, санкции могут оказать существенное отрицательное влияние на российскую экономику.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2. Существенные положения учетной политики

2.1 Основные принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом исторической стоимости, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, биологических активов, которые отражаются по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, и сельскохозяйственной продукции, которая оценивается по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу в момент сбора урожая. Компании Группы, зарегистрированные на территории Российской Федерации, ведут бухгалтерский учет в российских рублях (руб.) в соответствии с Российскими стандартами ведения бухгалтерского учета (РСБУ). Настоящая консолидированная отчетность значительно отличается от финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с РСБУ тем, что содержит определенные корректировки, необходимые для представления консолидированного финансового положения Группы, результатов ее деятельности и денежных потоков в соответствии с МСФО.

Существенные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в консолидированной финансовой отчетности, если не указано иное.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, требует использования определенных учетных оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Группы. Области, требующие более высокой степени суждения или сложности, или области, в которых допущения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, раскрыты ниже в Примечании 2.2.

2.2 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа подготавливает оценки и допущения, которые влияют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Расчетные оценки и суждения постоянно подвергаются оценке и основываются на опыте руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые считаются разумными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также применяет определенные суждения, помимо тех, которые включают оценочные значения, в процессе применения учетных политик. Профессиональные суждения, которые оказывают наибольшее влияние на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть значительные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

Сроки полезного использования основных средств

Оценка сроков полезного использования объектов основных средств является предметом профессионального суждения, основанного на опыте работы с аналогичными активами. Будущие экономические выгоды, связанные с активами, в основном реализуются в процессе эксплуатации активов. Однако другие факторы, такие как техническое или коммерческое устаревание, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) техническое или коммерческое устаревание, возникающее в результате изменения рыночных условий.

Если предполагаемый срок полезного использования будет отличаться на 10% от оценок руководства, то влияние на амортизацию за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, увеличится на 1 552 323 тыс. руб. или уменьшится на 1 897 284 тыс. руб. (2024 год*: увеличение на 1 179 511 тыс. руб. или уменьшение на 1 441 625 тыс. руб.).

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость сельскохозяйственных животных и сельскохозяйственной продукции

Справедливая стоимость сельскохозяйственных животных за вычетом ожидаемых затрат на продажу на конец каждого отчетного периода определяется исходя из физиологических характеристик животных, ожиданий руководства в отношении их будущей продуктивности и рыночных цен на животных с аналогичными характеристиками. Справедливая стоимость племенного скота Группы определяется с помощью методов оценки, поскольку на отчетную дату не было наблюдаемых рыночных цен на свиней с одинаковым физическим состоянием, таким как вес и возраст. Справедливая стоимость племенного скота рассчитывалась исходя из ожидаемого оставшегося количества опоросов свиней и рыночных цен на молодняк. Справедливая стоимость взрослых животных определяется на основе ожидаемого денежного потока от продажи животных в конце срока полезного использования. При расчете денежного потока использовались фактические цены продажи выбракованных животных с компаний Группы независимым перерабатывающим предприятиям, имевшие место около отчетной даты, и ожидаемый вес животных. Будущие денежные потоки были дисконтированы на отчетную дату по текущей рыночной ставке до налогообложения. При расчете справедливой стоимости неполовозрелых животных племенного скота руководство учитывало ожидаемый коэффициент выбраковки.

Основные исходные данные, используемые для определения справедливой стоимости племенных животных Группы, представлены ниже:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Свиньи (свиноматки)	Свиньи (хряки)	Свиньи (свиноматки)	Свиньи (хряки)
Количество опоросов за жизнь свиньи	7	-	7	-
Рыночные цены на аналогичных племенных животных в том же регионе (в руб./кг, без учета НДС)	292	816	288	929

Если бы ключевые допущения, использованные при определении справедливой стоимости племенных животных, были на 10% выше/ниже, при том, что остальные переменные оставались бы неизменными, то справедливая стоимость племенных животных была бы выше или ниже на следующие суммы:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года*	
	Увеличение на 10%	Уменьшение на 10%	Увеличение на 10%	Уменьшение на 10%
Свиньи				
Количество опоросов за жизнь свиньи	80 141	(66 224)	102 405	(92 626)
Рыночные цены на аналогичных племенных животных в том же регионе	577 317	(577 317)	552 448	(552 448)

Справедливая стоимость товарных сельскохозяйственных животных (свиней) определяется исходя из рыночных цен, умноженных на вес животных в конце каждого отчетного периода, скорректированный на ожидаемые коэффициенты выбраковки. Рыночная цена товарных свиней, используемая в качестве ключевого показателя в оценке справедливой стоимости, была равна 112 руб. за килограмм без учета НДС по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 126,3 руб. за килограмм без учета НДС).

Если бы рыночные цены, используемые при определении справедливой стоимости племенных животных, были на 10% выше/ниже, при том, что остальные переменные оставались бы неизменными, то справедливая стоимость племенных животных на 31 декабря 2025 года была бы выше/ниже на 1 217 046 тыс. руб. (31 декабря 2024 года*: 1 210 102 тыс. руб.).

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость за вычетом ожидаемых затрат на продажу сельскохозяйственной продукции на момент сбора урожая была рассчитана на основе объема собранного урожая и цен по сделкам, которые имели место в регионе расположения на момент сбора урожая или приблизительно в этот период, и была скорректирована на ожидаемые затраты на продажу на момент сбора урожая.

Средние рыночные цены (российский рубль/тонну без учета НДС), используемые для оценки справедливой стоимости собранного урожая были следующими:

	2025 год	2024 год
Сахарная свекла	3 421	4 555
Пшеница	12 582	12 302
Ячмень	13 864	10 148
Подсолнечник	37 263	36 127
Кукуруза	14 672	16 111
Соевые бобы	30 152	39 420
Рапс	-	34 236

Если бы рыночные цены, используемые при определении справедливой стоимости собранного урожая, были на 10% выше/ниже, при том, что остальные переменные оставались бы неизменными, то справедливая стоимость урожая, собранного в 2025 году, была бы выше или ниже на 4 042 521 тыс. руб. (2024 год: 3 731 597 тыс. руб.).

Справедливая стоимость за вычетом расчетных затрат на продажу несобранных культур рассчитывается на основе ожидаемой урожайности, степени готовности каждой культуры и форвардных рыночных цен.

Средние форвардные рыночные цены (российский рубль за тонну, без учета НДС), использованные для оценки справедливой стоимости несобранного урожая, были следующими:

	2025 год	2024 год
Озимая пшеница	12 668	13 387
Озимый рапс	-	35 295

Если бы форвардные рыночные цены, использованные при определении справедливой стоимости несобранного урожая, были на 10% выше/ниже, при том, что остальные переменные оставались бы неизменными, то справедливая стоимость несобранного урожая была бы выше или ниже на 144 971 тыс. руб. (2024 год: 163 666 тыс. руб.).

Оценочное обесценение гудвилла

Группа проводит тестирование гудвилла на обесценение не реже одного раза в год. Возмещаемая величина единиц, генерирующих потоки денежных средств, была определена на основании расчета ценности от использования. Данные расчеты требуют применения оценок, более подробно описанных в Примечании 26.

Признание отложенного налогового актива по налогу на прибыль

Признанный отложенный налоговый актив по налогу на прибыль представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть возмещена за счет будущих вычетов из налогооблагаемой прибыли, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы отражаются в той степени, в которой реализация соответствующей налоговой выгоды является вероятной, а в отношении убытков, перенесенных на будущие периоды, признание отложенного налогового актива также определяется на основании суждения руководства о возможности вычета расходов, включенных в соответствующую базу по налогу на прибыль. Размер будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к получению в будущем, определяется на основе среднесрочного бизнес-плана, подготовленного руководством, и результатов его экстраполяции. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые в сложившихся обстоятельствах считаются обоснованными.

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.2 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Налоговое законодательство

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования (Примечание 32).

Амортизация активов в форме права пользования

Возможности продления и прекращения. При определении срока аренды руководство принимает во внимание все факты и обстоятельства, которые создают экономический стимул для реализации возможности продления или отказа от реализации возможности расторжения договора. Опционы на продление (или периоды после окончания срока действия опционов) включаются в срок аренды только в том случае, если существует обоснованная уверенность в том, что договор аренды будет продлен (или не будет прекращен). Для аренды зданий, машин, оборудования и транспортных средств, как правило, наиболее существенными являются следующие факторы:

- У Группы, как правило, есть достаточная уверенность в том, что она продлит (или не прекратит) аренду, если для прекращения (или отказа от продления) договора аренды установлены существенные штрафы.
- У Группы, как правило, есть достаточная уверенность в том, что она продлит (или не прекратит) аренду, если какие-либо улучшения арендованного актива, как ожидается, будут иметь существенную остаточную стоимость.

В остальных случаях Группа рассматривает другие факторы, включая продолжительность аренды в прошлые периоды, а также затраты и нарушения в обычном порядке деятельности, которые потребуются при замене актива, находящегося в аренде.

При определении условий амортизации активов в форме права пользования в отношении аренды земли использовалась продолжительность аренды за прошлые периоды. Исходя из оценки руководства и предыдущего опыта, срок аренды для договоров с возможностью пролонгации был установлен на уровне 10 лет как минимум.

Ставки дисконтирования, используемые при определении обязательств по аренде

Так как процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть надежно определена, Группа использует в качестве основы для расчета ставки дисконтирования ставку привлечения дополнительных заемных средств. Ставка привлечения дополнительных заемных средств арендатором — это ставка, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях.

Увеличение ставки дисконтирования на 10% по состоянию на 31 декабря 2025 года привело бы к снижению обязательств по аренде на 409 496 тыс. руб. (31 декабря 2024 года*: 270 152 тыс. руб.). Уменьшение ставки дисконтирования на 10% по состоянию на 31 декабря 2025 года привело бы к увеличению обязательств по аренде на 472 931 тыс. руб. (31 декабря 2024 года*: 304 426 тыс. руб.).

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.3 Иностранная валюта и методика пересчета

Функциональная валюта и валюта представления консолидированной финансовой отчетности

Функциональной валютой консолидируемых компаний Группы является российский рубль (руб.) – валюта экономической среды, в которой компании Группы осуществляют свою деятельность. Российский рубль был также выбран в качестве валюты представления отчетности для прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Пересчет из иностранной валюты в функциональную валюту

Операции в иностранной валюте пересчитываются в российские рубли по официальному курсу валют Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на дату операции.

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по обменному курсу, действовавшему на данную отчетную дату. Прибыли и убытки по курсовым разницам, возникающие при завершении расчетов и при пересчете денежных активов и обязательств по курсу валют на конец отчетного периода, признаются в составе прибыли или убытка.

Прибыли и убытки по курсовым разницам, относящиеся к кредитам и займам, а также денежным средствам и эквивалентам денежных средств, представлены в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе составе финансовых доходов и расходов. Все прочие прибыли и убытки от курсовой разницы представляются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе статьи «Прочие операционные доходы/(расходы), нетто». Пересчет по курсу на конец года не применяется в отношении неденежных статей, которые оцениваются по исторической стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние изменений обменных курсов на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости.

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.4 Порядок составления консолидированной финансовой отчетности Группы

Консолидация

К дочерним компаниям относятся компании, в которых Группа имеет долю владения и контролируемые Группой, так как Группа (i) имеет полномочия непосредственно управлять деятельностью объектов инвестиций, которая существенно влияет на их доходы, (ii) получает доход от своего участия или имеет право на получение дохода от участия в объектах инвестиций, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объектов инвестиций с целью оказания влияния на величину этого дохода.

Гудвилл оценивается путем вычета справедливой стоимости чистых активов приобретаемой компании из общей суммы справедливой стоимости вознаграждения, уплаченного за приобретаемую компанию, неконтролирующей доли участия в приобретаемой компании, и справедливой стоимости доли в приобретаемой компании, которая уже была в собственности до момента приобретения.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между компаниями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние компании используют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля представляет собой часть чистого результата деятельности и капитала дочерней компании, которая относится на долю, не принадлежащую прямо или косвенно Компании. Неконтролирующая доля участия является отдельной статьей собственного капитала Группы.

Оценка справедливой стоимости приобретенных активов «Агро-Белогорье» (Примечание 25)

При определении справедливой стоимости значимых активов использовались следующие методы оценки:

Приобретенные активы	Методика оценки
Основные средства	Для оценки основных средств применялись методы затратного и сравнительного подходов. В рамках затратного подхода использовались метод сравнительной единицы, метод индексации балансовой стоимости, а также метод индексации фактических затрат. Модель оценки в рамках данного подхода учитывает амортизированную стоимость замещения объектов, расчет которой включает корректировки на физический, функциональный и экономический износ. Дополнительно применялся сравнительный подход, в частности метод сравнения продаж, модель которого базируется на анализе рыночных данных и учитывает рыночные котировки по аналогичным статьям при наличии доступной информации, что позволяет определить наиболее вероятную цену сделки на открытом конкурентном рынке.
Биологические активы	Для оценки биологических активов применялся метод сравнения продаж, в рамках сравнительного подхода.

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.4 Порядок составления консолидированной финансовой отчетности Группы (продолжение)

Приобретенные активы	Методика оценки
Право пользования активом	Подход к оценке прав аренды дифференцирован в зависимости от категории арендодателя. Для земельных участков, полученных в аренду у физических и юридических лиц, анализ условий договоров и фактических арендных ставок показал их соответствие рыночным уровням, в связи с чем справедливая стоимость прав аренды признавалась равной остаточной балансовой стоимости. В отношении земельных участков, предоставленных в аренду муниципальными органами, оценка проводилась в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» в рамках доходного подхода методом дисконтирования денежных потоков, при этом расчёт справедливой стоимости производился как разница между фактической и рыночной ставкой аренды, дисконтированной на оставшийся срок аренды.
Нематериальные активы	Для оценки нематериальных активов применялся метод МЕЕМ (для клиентской базы), метод освобождения от роялти (для двух товарных знаков) и затратный метод (для прочих нематериальных активов). Метод МЕЕМ позволяет определить стоимость актива как текущую стоимость денежных потоков применительно к данному активу после исключения доли денежных потоков, создаваемых другими сопутствующими активами. Метод освобождения от роялти учитывает дисконтированные расчетные платежи роялти, которых, как ожидается, удастся избежать в результате владения торговыми марками. Стоимость замещения с учетом накопленной амортизации объектов включает корректировки, рассчитанные с учетом функционального и экономического износа.

Приобретение бизнеса у предприятий под общим контролем (Примечание 25)

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются, как если бы соответствующая сделка приобретения имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже; для этих целей сравнительные данные пересчитываются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы.

Активы и обязательства дочернего общества, переданного между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, установленной компанией-предшественником. Компанией-предшественником считается отчитывающаяся компания наиболее высокого уровня, на котором была консолидирована финансовая информация приобретаемого дочернего общества, подготовленная в соответствии с МСФО. Гудвил, возникший при первоначальных приобретениях компании-предшественника, также учитывается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у передающей стороны сумму гудвила, и суммой переданного возмещения отражается в настоящей консолидированной финансовой отчетности в составе капитала, в качестве сделки, связанной с приобретением дочерних обществ под общим контролем.

Ассоциированные компании

Ассоциированными являются компании, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не имеет контроля над ними; как правило, доля участия в них составляет от 20 до 50 процентов голосующих акций. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по первоначальной стоимости, а затем их балансовая стоимость может увеличиваться или снижаться с учетом доли инвестора в прибыли или убытке ассоциированной компании в период после даты приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные компании.

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.5 Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение при наличии такового.

Незавершенное строительство учитывается по стоимости приобретения, за вычетом резерва под обесценение, если это необходимо.

Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты по замене крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

При продаже или списании первоначальная стоимость и накопленная амортизация исключаются из консолидированной финансовой отчетности. Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в операционной прибыли или убытке за год в составе прочих операционных доходов или расходов.

2.6 Амортизация

Амортизация основных средств, отличных от земельных участков и объектов незавершенного строительства, рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

Категория активов	Сроки полезного использования (лет)
Здания	15-50
Сооружения	5-50
Машины, транспортные средства и оборудование	2-20
Прочее	4-6

Активы амортизируются линейным методом, начиная с месяца, следующего за датой ввода в эксплуатацию.

2.7 Биологические активы и сельскохозяйственная продукция

Биологические активы Группы состоят из несобранного урожая сельскохозяйственных культур (зерновые культуры, сахарная свекла и другие растительные культуры) и поголовья свиней.

Сельскохозяйственные животные оцениваются по справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу. Справедливая стоимость при первоначальном признании считается приблизительно равной цене покупки. Затраты на продажу включают все затраты, необходимые для продажи активов. Все прибыли или убытки, возникающие при первоначальном признании биологических активов и в результате изменения справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу биологических активов за вычетом сумм прибылей или убытков, относящихся к реализованным биологическим активам, включаются отдельной строкой «Чистая прибыль/(убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции» над строкой валовой прибыли.

По окончании года несобранный урожай оценивается по справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу. Прибыль или убыток от изменений справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу и за вычетом сумм прибылей или убытков, относящихся к реализованной сельскохозяйственной продукции, включается отдельной строкой «Чистая прибыль/(убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции» над строкой валовой прибыли.

После сбора урожая зерновые, сахарная свекла и другие посевные культуры включаются в запасы для дальнейшей переработки или продажи и первоначально оцениваются по их справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу на момент сбора урожая. Прибыль или убыток, возникающие при первоначальном признании сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу и за вычетом сумм прибылей или убытков, относящихся к реализованной сельскохозяйственной продукции, признается в составе прибыли или убытка в том периоде, когда они возникли.

В консолидированном отчете о финансовом положении продуктивные сельскохозяйственные животные классифицируются как внеоборотные активы; товарные сельскохозяйственные животные и несобранный урожай классифицируются как оборотные активы.

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.8 Гудвилл

Гудвилл по результатам приобретения дочерних предприятий представляется в консолидированном отчете о финансовом положении отдельной строкой. Гудвилл учитывается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются. Группа тестирует гудвилл на предмет обесценения не реже одного раза в год и в том случае, если имеются признаки обесценения гудвилла. Гудвилл распределяется между единицами, генерирующими денежные потоками, или группами единиц, генерирующих денежные потоки, которые, как ожидается, получат преимущества синергетического эффекта от объединения бизнеса. Такие единицы или группы единиц представляют собой самый низкий уровень, на котором Группа учитывает гудвилл, и по своему размеру они не превышают операционный сегмент. Прибыль или убыток от выбытия деятельности в рамках единицы, генерирующей денежные потоки, на которую был отнесен гудвилл, включает балансовую стоимость гудвилла, связанного с выбывающей деятельностью, которая обычно оценивается на основе относительной стоимости выбывающей деятельности и оставшейся части единицы, генерирующей денежные потоки.

2.9 Нематериальные активы

Нематериальные активы Группы, за исключением гудвилла, имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение, патенты, товарные знаки и лицензии. Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение, патенты и товарные знаки капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и ввод в эксплуатацию.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования. В таблице ниже представлены сроки полезного использования для основных нематериальных активов Группы в указанных категориях:

Категория активов	Сроки полезного использования (лет)
Товарные знаки	5-12
Лицензии на программное обеспечение	1-3
Капитализированные внутренние затраты на разработку программного обеспечения	3-5
Прочие лицензии	1-3

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов уменьшается до наибольшей из двух величин: ценности от использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

2.10 Обесценение внеоборотных активов

Внеоборотные активы Группы, за исключением отложенных налоговых активов, биологических активов и финансовых активов, тестируются на предмет обесценения в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Группа производит проверку на предмет наличия признаков возможного обесценения активов на каждую отчетную дату, за исключением гудвилла, который тестируется на предмет обесценения как минимум ежегодно, независимо от наличия признаков обесценения. При наличии данных признаков производится оценка возмещаемой стоимости активов. В соответствии с МСФО (IAS) 36, убытки по обесценению активов должны быть признаны, если балансовая стоимость активов превышает возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость представляет собой наибольшее из следующих значений: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу и стоимости от использования. Стоимость от использования определяется как приведенная стоимость расчетных будущих потоков денежных средств, ожидаемых от продолжающегося использования актива и от его выбытия в конце срока полезного использования.

2.11 Финансовые инструменты

Первоначальное признание и оценка финансовых инструментов

Признание финансового инструмента производится, когда Группа становится стороной по договору в отношении данного инструмента. Финансовые активы и обязательства Группы первоначально отражаются по справедливой стоимости. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки.

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.11 Финансовые инструменты (продолжение)

Обесценение финансовых активов – оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки

Группа оценивает на основе прогноза ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости и справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и по рискам, возникающим в связи с кредитными обязательствами и договорами финансовой гарантии, по договорным активам. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) объективную и взвешенную по вероятности сумму, которая определяется путем оценки ряда возможных результатов, (ii) стоимость денег с учетом фактора времени и (iii) всю разумную и обоснованную информацию, которая доступна без излишних затрат и усилий на конец каждого отчетного периода о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозах будущих условий.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, и договорные активы представлены в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки. В отношении кредитных обязательств и финансовых гарантий признается отдельный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении. Для долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, изменения в амортизированной стоимости, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки, признаются в составе прибыли или убытка, а прочие изменения в балансовой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода как доходы за вычетом расходов по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Группа применяет трехступенчатую модель обесценения, основанную на изменениях кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является кредитно-обесцененным, при первоначальном признании относят к Этапу 1; Финансовые активы Этапа 1 оцениваются в сумме, равной той части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая является результатом событий дефолта, возможных в течение следующих 12 месяцев или до истечения срока действия договора, если он меньше. Если Группа выявляет существенное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, актив переходит на Этап 2, и его ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основании ожидаемых кредитных убытков за весь срок, т.е. до окончания срока действия договора, но с учетом ожидаемых предоплат, если таковые имеются. Описание порядка определения Группой значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 31. Если Группа определяет, что финансовый актив является кредитно-обесцененным, то он переходит на Этап 3, и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Определение Группы в отношении кредитно-обесцененных активов, и определение дефолта объясняются в Примечании 31. Для финансовых активов, приобретенных или созданных кредитно-обесцененными, ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. В Примечании 31 представлена информация об исходных данных, допущениях и методах оценки, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение того, каким образом Группа включает в модели ожидаемых кредитных убытков прогнозную информацию.

Группа применяет упрощенный подход по МСФО (IFRS) 9 для оценки ожидаемых кредитных убытков, который подразумевает использование резерва под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей торговой и прочей дебиторской задолженности.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая и прочая дебиторская задолженность группируются на основании общих характеристик кредитного риска и дней просрочки.

Уровни ожидаемых кредитных убытков основываются на характеристиках покупателей за 36 месяцев до каждой отчетной даты и аналогичных исторических кредитных убытках, понесенных за этот период. Уровни убытков за прошлые периоды корректируются с учетом текущей и прогнозной информации о макроэкономических факторах, влияющих на способность покупателей погашать дебиторскую задолженность. Группа определила ВВП и уровень безработицы в странах, в которых она продает свои товары и услуги, как наиболее актуальные факторы и соответствующим образом корректирует уровни убытков за прошлые периоды, исходя из ожидаемого изменения этих факторов.

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.12 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, денежные средства до востребования в банках, банковские депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев, прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения три месяца или менее. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, так как: (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, которые возникают в установленные сроки и представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы (критерий SPPI), и (ii) не классифицированы в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

2.13 Инвестиции

Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения более трех месяцев и менее двенадцати месяцев классифицируются как краткосрочные вложения и отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения более двенадцати месяцев классифицируются как долгосрочные и отражаются по амортизированной стоимости.

2.14 Предоплаты (авансы выданные)

Предоплата, которая классифицируется как оборотные активы, представляет собой авансовые платежи поставщикам за товары и услуги. Предоплаты на строительство или приобретение основных средств и нематериальных активов классифицируются как внеоборотные активы. Предоплаты отражаются по себестоимости за вычетом резерва под обесценение (при наличии таковых). Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

2.15 Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин – фактической себестоимости или чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей) и не включает расходы по заемным средствам. Чистая стоимость реализации представляет собой расчетную цену реализации в ходе обычной хозяйственной деятельности за вычетом расходов по реализации.

Сырье и материалы, предназначенные для операционной деятельности Группы, готовая продукция и незавершенное производство, включены в состав оборотных активов. Материалы, предназначенные для строительства, включены в состав внеоборотных активов отдельной строкой как «Запасы, предназначенные для строительства».

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.16 Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки; разница между суммой первоначального признания и суммой погашения отражается как процентные расходы в течение срока использования заемных средств.

Затраты на кредиты и займы, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, для подготовки которого к предполагаемому использованию или продаже требуется значительное время (актив, отвечающий критериям), капитализируются в составе себестоимости такого актива.

Капитализация затрат по кредитам и займам продолжается до даты, когда активы практически готовы для их использования или продажи.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не производила капитальные затраты на активы, отвечающие указанным критериям. Капитализированные затраты по кредитам и займам рассчитываются по средней стоимости привлечения финансирования Группой (к расходам на активы, отвечающие требованиям, применяется показатель средневзвешенных процентных расходов), за исключением случаев, когда средства заимствуются специально для целей получения такого актива. Когда это происходит, фактически понесенные затраты по кредитам и займам за вычетом любых инвестиционных доходов от временных вложений этих кредитов и займов капитализируются.

2.17 Торговая и прочая кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

2.18 Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость по реализованным товарам подлежит перечислению в бюджет на более раннюю из дат: а) погашения дебиторской задолженности покупателями или б) поставки товаров или услуг покупателям. НДС по приобретенным товарам и услугам обычно возмещается путем зачета против суммы НДС по реализованным товарам и услугам по получении счета-фактуры на уплату НДС. Налоговыми органами предусмотрен расчет с бюджетом по НДС путем зачета встречных требований. НДС, относящийся к покупкам, по которым еще не выполнены все условия для возмещения, признается в консолидированном отчете о финансовом положении и раскрывается отдельно в составе прочих налогов к получению, а входящий НДС, который был заявлен к возмещению, зачитывается с входящим НДС к уплате. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения признается в размере валовой дебиторской задолженности, включая НДС.

2.19 Прочие налоги к уплате

Кредиторская задолженность по прочим налогам включает в себя обязательства по уплате налогов, кроме налога на прибыль, начисленные в соответствии с действующим или, по существу, действующим законодательством и не погашенные на конец отчетного периода

2.20 Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, которые действуют или, по существу, вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год.

Текущий налог

Текущий налог – это сумма, которая должна быть уплачена или возмещена налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предыдущие периоды.

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.20 Налог на прибыль (продолжение)

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог на прибыль полностью отражается с использованием метода балансовых обязательств в отношении налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с принципом исключения при первоначальном признании отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по сделке, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, если данная сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Остатки по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по налоговым ставкам, действующим или по существу принятым на отчетную дату, которые, как ожидается, будут применяться в период восстановления временных разниц или использования отложенных налоговых убытков.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы данные вычеты.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, за исключением случаев, когда сроки восстановления временных разниц контролируются Группой, и, весьма вероятно, что временные разницы не будут восстанавливаться в обозримом будущем.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, начисляемому одним и тем же налоговым органом одному и тому же налогооблагаемому лицу, либо разным налогооблагаемым лицам при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль отражаются в сальдированной сумме только в рамках отдельных компаний Группы.

Неопределенные налоговые позиции Группы пересматриваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем налоговым позициям по налогу на прибыль, которые, по мнению руководства, более вероятно, чем нет, приведут к начислению дополнительных сумм налога в случае, если их будут оспаривать налоговые органы. Оценка основывается на толковании налогового законодательства, которое было принято или по существу введено в действие на конец отчетного периода, а также любых известных судебных или иных решений по данному вопросу. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, помимо налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для погашения обязательств на конец отчетного периода.

2.21 Вознаграждения работникам

Расходы на оплату труда и соответствующие взносы

Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

Пенсионное обеспечение

Группа производит отчисления в пенсионный фонд Российской Федерации от имени своих работников и не имеет иных обязательств по выплате других пенсионных отчислений. Размер пенсионных отчислений составил около 21,8% (2024 год: 15,6%) от фонда оплаты труда работников, и учитывался в том же периоде, в котором производился учет соответствующей заработной платы.

Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат.

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.22 Резервы по обязательствам и платежам

Резервы по обязательствам и платежам включают обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком погашения или суммой. Они признаются, если у Группы возникает юридическое или конструктивное обязательство в результате события, произошедшего до даты окончания отчетного периода, существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток средств и можно достоверно оценить величину расходов на его выполнение. Резерв оценивается по приведенной стоимости затрат, которые, как ожидается, потребуются для урегулирования обязательства, с использованием доналоговой ставки, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Увеличение резерва в связи с течением времени признается как процентный расход в составе финансовых расходов. Если Группа ожидает компенсации резерва, например, по договору страхования, такая компенсация признается в качестве отдельного актива, но только тогда, когда Группа практически не сомневается в ее получении.

2.23 Признание выручки

Выручка представляет собой доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в рамках цены сделки. Цена сделки – это сумма возмещения, на которую Группа рассчитывает получить право в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, за исключением сумм, полученных от имени третьих сторон. Выручка признается за вычетом скидок и налога на добавленную стоимость.

Продажа товаров. Продажа признается в момент передачи контроля над товаром, т.е. на момент поставки товара покупателю, покупатель имеет полномочия в отношении товара, и при этом неисполненные обязательства, которые могли бы повлиять на приемку товара покупателем, отсутствуют. Поставка осуществляется в момент отгрузки товара в указанное место, когда риски, связанные с его устареванием и потерей, переходят к покупателю, и либо покупатель принял товар в соответствии с договором, либо срок действия положений о приемке товара истек, либо у Группы имеются объективные доказательства того, что все критерии приемки товара были выполнены.

Выручка от продаж со скидкой признается на основе цены, указанной в договоре, за вычетом расчетных скидок. Накопленный опыт используется для оценки и предоставления скидок с использованием метода ожидаемого значения, и выручка признается только в той степени, в которой существует высокая вероятность того, что ее существенное восстановление не произойдет.

Дебиторская задолженность признается, когда товары поставлены, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени.

Если Группа оказывает покупателю какие-либо дополнительные услуги после получения контроля над товаром, выручка от оказания таких услуг рассматривается как отдельная обязанность к исполнению и признается в течение всего периода оказания услуг.

Активы и обязательства по договорам не представлены отдельно в консолидированном отчете о финансовом положении ввиду незначительности.

Товарные займы. Группа предоставляет и получает товарные займы от других компаний, торгующих зерном в точке перегрузки путем заключения договоров купли-продажи. Товарные займы обычно возвращаются в течение нескольких месяцев путем обратных сделок между одними и теми же сторонами на одинаковых условиях.

Эти сделки являются по сути товарными займами, а не сделками купли-продажи. Таким образом, выручка и себестоимость продаж, связанные с этими операциями, исключаются из консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Выручка и себестоимость продаж были исключены в сумме 7 621 684 тыс. руб. в 2025 году (2024 год: 669 141 тыс. руб.).

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.23 Признание выручки (продолжение)

Продажа транспортных услуг

Выручка от предоставления транспортных услуг признается в отчетном периоде, в котором данные услуги были оказаны. По договорам с фиксированным вознаграждением выручка признается с течением времени на основании фактически предоставленных услуг на конец отчетного периода как часть общей суммы услуг, которые должны быть оказаны, поскольку покупатель получает и использует выгоды одновременно.

Если договоры включают несколько обязательств к исполнению, цена сделки распределяется на каждое отдельное обязательство к исполнению на основе отдельных цен реализации. В тех случаях, когда они не наблюдаются напрямую, они оцениваются на основе ожидаемых затрат плюс маржа.

Процентные доходы. Процентные доходы по всем долговым инструментам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по всем долговым инструментам по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Данный метод предусматривает отсрочку, в рамках процентных доходов, всех вознаграждений, полученных сторонами по договору, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Процентный доход по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки, рассчитанные по номинальной процентной ставке, отражается в строке «Прочие финансовые доходы/ (расходы), нетто» в составе прибыли и убытка.

2.24 Сегментная отчетность

Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, предоставляемой лицу, ответственному за принятие операционных решений в Группе. Сегменты, выручка, результаты или активы которых составляют десять и более процентов от всех сегментов, отражаются в отчетности отдельно.

2.25 Государственные субсидии

Государственные субсидии включают компенсацию процентных расходов по банковским кредитам и государственные субсидии, относящиеся к затратам и основным средствам.

Государственные субсидии, относящиеся к основным средствам, включаются в состав долгосрочных обязательств как отложенные государственные субсидии и относятся на прибыль или убыток линейным методом в течение ожидаемого срока использования соответствующих активов. Государственные субсидии, относящиеся к затратам, являются отсроченными и признаются в составе прибыли или убытка как прочие операционные доходы в течение периода, необходимого для соотношения их с затратами, которые они призваны компенсировать.

Компенсация процентных расходов по банковским кредитам отражается на счетах прибылей и убытков в периоде выплаты соответствующих процентов кроме случаев, когда данные проценты капитализировались в балансовую стоимость активов; в этом случае компенсация относится на долгосрочные обязательства как государственные субсидии и списывается на счета прибылей и убытков линейным методом в течение ожидаемого срока использования соответствующих активов.

Выгода, получаемая от займа, предоставленного государством по ставке процента ниже рыночной, учитывается как государственная субсидия. Такой заем признается и оценивается в соответствии с положениями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Выгода от процентных ставок ниже рыночных оценивается как разница между первоначальной балансовой стоимостью займа, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, и полученными средствами.

Разница между номинальной и рыночной процентной ставкой признается как процентные расходы и государственные субсидии в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе или в консолидированном отчете о финансовом положении.

Государственные субсидии признаются по справедливой стоимости, когда имеется разумная уверенность в том, что субсидия будет получена, и Группа выполнит все необходимые условия.

Денежные потоки при получении государственных субсидий отражаются в составе потока денежных средств от финансовой деятельности.

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.26 Дивиденды

Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены, утверждены надлежащим образом и больше не находятся в рамках полномочий Группы. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до того, как консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску, раскрывается в примечании «События после отчетной даты».

2.27 Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе собственного капитала как вычет (без учета налогов) из поступлений от выпуска акций.

2.28 Активы в форме права пользования

Группа арендует различные земельные участки, здания, машины, оборудование и транспортные средства. Активы, возникающие в связи с арендой, первоначально оцениваются по приведенной стоимости.

Активы в форме права пользования оцениваются по себестоимости, которая включает в себя следующее:

- сумму первоначальной оценки обязательства по аренде,
- любые арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до нее, за вычетом любых полученных льгот по аренде,
- любые первоначальные прямые затраты.

Активы в форме права пользования, как правило, амортизируются линейным методом в течение наименьшего из двух периодов: срока полезного использования актива и срока его аренды. Если у Группы существует достаточная степень уверенности в исполнении опциона на покупку, Группа амортизирует актив в форме права пользования в течение срока полезного использования базового актива. Срок полезного использования права пользования землей ограничен условиями договора, но составляет не менее 10 лет для договоров с возможностью пролонгации (Примечание 12). Амортизация активов в форме права пользования рассчитывается линейным методом в течение срока их полезного использования следующим образом:

Сроки полезного использования, лет	
Земля	1 - 50
Здания	1 - 20
Машины и оборудование	1 - 7
Транспортные средства	1 - 5

2.29 Обязательства по аренде

Обязательства, возникающие в связи с арендой, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Арендные обязательства включают в себя чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированные платежи (включая фиксированные платежи, по существу), за вычетом любых арендных стимулов к получению,
- переменный арендный платеж, который зависит от индекса или ставки, первоначально оцениваемый с использованием индекса или ставки на дату начала аренды,
- цена исполнения опциона на покупку, если Группа имеет разумную уверенность в том, что она исполнит этот опцион, и
- выплата штрафов за прекращение договоров аренды, если срок аренды отражает исполнение Группой этого опциона.

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.29 Обязательства по аренде (продолжение)

Опционы на продление и прекращение аренды предусмотрены в ряде договоров аренды земли, зданий, оборудования и транспортных средств Группы. Эти условия используются для обеспечения максимальной операционной гибкости при управлении активами, которые Группа использует в своей деятельности. Большая часть опционов на продление и прекращение аренды могут быть исполнены только Группой, а не соответствующим арендодателем. Опционы на продление (или период после окончания срока действия опционов) включаются в срок аренды только в том случае, если существует обоснованная уверенность в том, что договор аренды будет продлен (или не будет прекращен). Арендные платежи, которые должны быть произведены в соответствии с разумно определенными опционами на продление, также включаются в оценку обязательства.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если такая ставка не может быть легко определена, что как правило, характерно для договоров аренды Группы, то используется ставка привлечения дополнительных заемных средств Группы, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях.

Для определения ставки привлечения дополнительных заемных средств Группа:

- по возможности использует в качестве исходной информацию о недавно полученном от третьей стороны Группой финансировании и корректирует ее с учетом изменения в условиях финансирования за период с момента получения финансирования от третьей стороны,
- проводит корректировки с учетом специфики договора аренды, например, срока аренды, страны, валюты и обеспечения.

Группа подвержена риску возможного увеличения переменных арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, которое не отражается в арендном обязательстве, пока не вступит в силу. Когда изменения арендных платежей, которые зависят от индекса или ставки, вступают в силу, проводится переоценка обязательства по аренде с корректировкой стоимости актива в форме права пользования.

Арендные платежи разделяются на основную сумму обязательств и финансовые расходы. Финансовые расходы отражаются в прибыли или убытке в течение всего периода аренды с тем, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку по непогашенному остатку обязательства за каждый период.

Платежи по краткосрочной аренде оборудования и транспортных средств и аренде любых активов с низкой стоимостью признаются линейным методом как расходы в составе прибыли или убытка. Краткосрочная аренда представляет собой договор аренды сроком не более 12 месяцев. Активы с низкой стоимостью включают ИТ-оборудование и небольшие предметы офисной мебели, стоимость которых не превышает 300 тыс. руб.

2.30 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

За исключением изменений, описанных далее, учетная политика, применяемая в данной консолидированной финансовой отчетности, совпадает с той, которая применялась при подготовке консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Группа приняла выпущенные в 2020 и 2022 годах поправки к МСФО (IAS) 1: «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных» и «Долгосрочные обязательства с ковенантами». Поправки применяются ретроспективно в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. Они разъясняют определенные требования к определению того, следует ли классифицировать обязательство как краткосрочное или долгосрочное, и требуют нового раскрытия информации о долгосрочных обязательствах, на которые распространяются ковенанты в течение 12 месяцев после отчетной даты. Это привело к изменению учетной политики в отношении классификации обязательств, которые могут быть погашены собственными акциями предприятий Группы.

2. Существенные положения учетной политики (продолжение)

2.30 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

Несмотря на изменение политики, это не оказало ретроспективного влияния на сравнительные показатели консолидированного отчета о финансовом положении, поскольку по состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы не было находящихся в обращении конвертируемых облигаций. В течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года, Группа не выпускала конвертируемые облигации. Таким образом, описанные выше поправки не оказали влияния на обязательства Группы.

2.31 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

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

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие ключевые новые требования:

- Предприятия обязаны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибылях и убытках, а именно по категориям операционная, инвестиционная, финансовая и прекращенная деятельности, а также налога на прибыль. Предприятия также должны представлять промежуточный итог по операционной прибыли, который был определен согласно новым требованиям. Чистая прибыль компаний не изменится.
- Определяемые руководством показатели результатов деятельности (показатели ОРРД) раскрываются в отдельном примечании к финансовой отчетности.
- В стандарте содержится расширенное руководство по агрегированию и дезагрегированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все предприятия обязаны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки для составления отчета о движении денежных средств при представлении операционных денежных потоков косвенным методом.

Группа все еще находится в процессе оценки влияния нового стандарта, особенно в отношении структуры отчета о прибылях или убытках Группы, отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых для ОРРД. Группа также оценивает влияние на порядок группировки информации в финансовой отчетности, в том числе в статьи, которые в настоящее время обозначены как «прочие».

(b) Прочие стандарты

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Поправки, касающиеся классификации и оценки финансовых инструментов - Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7;

3. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Остатки на банковских счетах до востребования	14 347 754	15 212 378
Банковские депозиты со сроком погашения менее трёх месяцев	201 861	18 114 651
Денежные средства в кассе	10 628	2 029
Итого денежных средств и их эквивалентов	14 560 243	33 329 058

Группа имела следующие валютные позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Китайские юани	10 154 511	15 374 296
Российские рубли	4 405 678	17 954 177
Прочее	42	570
Доллары США	12	15
Итого	14 560 243	33 329 058

Средневзвешенная процентная ставка по денежным средствам, выраженным в российских рублях, на банковских счетах, представленных в составе денежных средств и их эквивалентов, составила 0,03% на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 12,4%).

Средневзвешенная процентная ставка по остаткам денежных средств на банковских счетах в китайских юанях, представленных в составе денежных средств и их эквивалентов, составила 0,00% на 31 декабря 2025 года. По состоянию на 31 декабря 2024 года - 8,5%.

Анализ кредитного качества остатков денежных средств и их эквивалентов на основании уровней кредитного риска представлен в Примечании 31.

4. Краткосрочные инвестиции

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	3 310 918	-
Займы, выданные третьим лицам (Примечание 15)	1 122 761	1 498 179
Проценты к получению по долгосрочным облигациям, удерживаемым до погашения (Примечание 10)	219 289	218 125
Прочие краткосрочные инвестиции	133 837	-
Итого	4 786 805	1 716 304

По состоянию на 31 декабря 2025 года процентная ставка по банковскому депозиту в российских рублях в составе краткосрочных инвестиций составляет 16,25%. По состоянию на 31 декабря 2024 года банковские депозиты отсутствовали.

По состоянию на 31 декабря 2025 года банковские депозиты, отраженные в составе краткосрочных инвестиций, номинированы в российских рублях.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года займы, выданные третьим лицам, отраженные в составе краткосрочных инвестиций, номинированы в российских рублях.

Займы, выданные третьим лицам, отраженные в составе краткосрочных инвестиций, выраженных в российских рублях, включают займы, выданные Группе компаний «Солнечные продукты» и ее дочерним и связанным компаниям в размере 0 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 461 569 тыс. руб.).

Средневзвешенная процентная ставка по займам третьим лицам в рамках краткосрочных инвестиций, выраженных в российских рублях, составляет 2,71% (31 декабря 2024 года: 6,84%).

5. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	109 224 900	80 408 053
Прочее	2 682 070	2 074 304
За вычетом: резерва под ожидаемые кредитные убытки (Примечание 31)	(3 317 895)	(3 700 650)
Итого финансовых активов в составе торговой и прочей дебиторской задолженности	108 589 075	78 781 707
Отложенные расходы	237 538	476 461
Итого торговой и прочей дебиторской задолженности	108 826 613	79 258 168

Вышеуказанные финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Российские рубли	82 008 500	41 583 393
Доллары США	25 235 922	36 605 913
Китайский юань	1 269 880	524 984
Евро	68 443	66 990
Прочие валюты	6 330	427
Итого	108 589 075	78 781 707

Резерв под кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности определяется в соответствии с матрицей резервов, представленной в таблице ниже. Матрица резервов основана на количестве дней просрочки актива.

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок
Торговая дебиторская задолженность				
- краткосрочная	104 272 238	-	75 418 369	-
- менее 90 дней просрочки	1 936 525	454 984	723 352	116 698
- от 91 до 180 дней просрочки	95 987	5 100	469 667	33 521
- от 181 до 360 дней просрочки	192 221	16 254	302 742	34 445
- более 360 дней просрочки	2 727 929	2 727 929	3 493 923	3 454 919
Итого торговой дебиторской задолженности (валовая балансовая стоимость)	109 224 900	3 204 267	80 408 053	3 639 583
Резерв под кредитные убытки	3 204 267	-	3 639 583	-
Итого торговой дебиторской задолженности по договорам с покупателями (балансовая стоимость)	106 020 633	3 204 267	76 768 470	3 639 583
Прочая дебиторская задолженность				
- краткосрочная	711 455	-	2 013 236	-
- менее 90 дней просрочки	1 856 987	-	10 688	10 687
- от 91 до 180 дней просрочки	605	605	9 398	9 398
- от 181 до 360 дней просрочки	54 023	54 023	11 897	11 897
- более 360 дней просрочки	59 000	59 000	29 085	29 085
Итого прочая дебиторская задолженность	2 682 070	113 628	2 074 304	61 067
Резерв под кредитные убытки	113 628	-	61 067	-
Итого прочая дебиторская задолженность (балансовая стоимость)	2 568 442	113 628	2 013 237	61 067

5. Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в резерве под кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности согласно упрощенной модели ожидаемых кредитных убытков, произошедшие в период между началом и концом годового периода:

	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность
На 1 января 2025 года	3 639 583	61 067
Начислено	320 831	600 412
Использовано	(756 147)	(547 851)
На 31 декабря 2025 года (Примечание 31)	3 204 267	113 628
	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность
На 1 января 2024 года	3 013 312	12 609
Начислено	626 425	48 509
Использовано	(154)	(51)
На 31 декабря 2024 года (Примечание 31) Пересчитано *	3 639 583	61 067

Большинство торговых дебиторов Группы являются проверенными контрагентами, с которыми у Группы существуют долгосрочные устойчивые отношения.

6. Предоплаты (авансы выданные)

Предоплаты, классифицируемые как оборотные активы, представляют собой следующие авансовые платежи:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Предоплаты за сырье и прочие материалы	8 352 129	10 680 498
Предоплаты за транспортные услуги	1 306 957	946 782
Предоплаты за топливо и энергию	867 777	832 682
Предоплаты по договорам страхования	601 659	887 944
Предоплаты за аренду	352 533	356 534
Предоплаты таможенным органам	228 865	90 475
Предоплаты за животных	73 692	193 117
Предоплаты за рекламные услуги	41 320	6 470
Прочие предоплаты	4 413 946	2 411 813
За вычетом: резерва под обесценение	(851 376)	(259 321)
Итого	15 387 502	16 146 994

Сверка изменений резерва под обесценение предоплат:

	2025 год	2024 год
На 1 января	259 321	313 230
Начислено/(Сторнировано)	599 508	(51 002)
Использовано	(7 453)	(2 907)
На 31 декабря	851 376	259 321

На 31 декабря 2025 года предоплаты, классифицируемые как внеоборотные активы и включенные в строку «Авансы, выданные на приобретение основных средств» консолидированного отчета о финансовом положении, в размере 3 319 199 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 3 282 397 тыс. руб.) представляют собой авансовые платежи под строительные работы и закупки производственного оборудования.

7. Прочие налоги к возмещению

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
НДС к возмещению	7 791 720	7 525 797
Прочие налоги к возмещению	288 737	567 945
Итого	8 080 457	8 093 742

8. Запасы

	31 декабря 2025 года	Пересчитано* 31 декабря 2024 года
Сырье	63 151 403	55 839 807
Готовая продукция	31 417 963	32 397 879
Незавершенное производство	11 631 491	8 859 858
За вычетом: резерва под снижение стоимости до чистой цены реализации	(3 343 970)	(2 830 343)
Итого	102 856 887	94 267 201

9. Биологические активы

Справедливая стоимость биологических активов принадлежит к 3 уровню иерархии справедливой стоимости. В качестве метода оценки для определения справедливой стоимости биологических активов используется ценовая модель. Изменения в методике оценки в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, не производились. Сверка изменений балансовой стоимости биологических активов на начало и конец отчетного года представлена в таблице ниже:

Краткосрочные биологические активы

	Товарные с/х животные (свины)	Несобранный урожай	Итого
На 1 января 2024 года	5 658 558	1 095 930	6 754 488
Приобретение в рамках сделок по объединению бизнеса (Примечание 25)*	5 651 782		5 651 782
Увеличение за счет приобретений и затрат на выращивание*	38 067 843	31 501 386	69 569 229
Прибыль от первоначального признания сельскохозяйственной продукции	-	6 700 436	6 700 436
Списание погибших посевов (Примечание 20)	-	(426 877)	(426 877)
Снижение в связи со сбором урожая и продажами активов*	(37 254 894)	(36 868 954)	(74 123 848)
Прибыль в результате изменения справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу*	25 784	(288 551)	(262 767)
На 31 декабря 2024 года (Пересчитано*)	12 149 073	1 713 370	13 862 443
Увеличение за счет приобретений и затрат на выращивание	71 543 647	40 613 325	112 156 972
Прибыль от первоначального признания сельскохозяйственной продукции	-	749 644	749 644
Списание погибших посевов (Примечание 20)	-	(1 065 838)	(1 065 838)
Снижение в связи со сбором урожая и продажами активов	(70 818 074)	(39 945 262)	(110 763 336)
Прибыль в результате изменения справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу	54 286	(215 197)	(160 911)
На 31 декабря 2025 года	12 928 932	1 850 042	14 778 974

* См. Примечание 25

9. Биологические активы (продолжение)

Долгосрочные биологические активы

	Племенной скот (свины)
На 1 января 2024 года	2 736 644
Приобретение в рамках сделок по объединению бизнеса (Примечание 25)*	2 937 247
Увеличение за счет приобретений и затрат на выращивание скота	474 001
Снижение в связи с продажами	(217 816)
Прибыль в результате изменения справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу*	219 994
На 31 декабря 2024 года (Пересчитано*)	6 150 070
Увеличение за счет приобретений и затрат на выращивание скота	348 194
Снижение в связи с продажами	(204 142)
Прибыль в результате изменения справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу	104 780
На 31 декабря 2025 года	6 398 902

В 2025 году совокупный доход от первоначального признания сельскохозяйственной продукции и от изменений в справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на продажу биологических активов составил 693 513 тыс. руб. (2024 год*: 6 657 663 тыс. руб.).

В вышеуказанные суммы включены убытки, относящиеся к реализованным биологическим активам и сельскохозяйственной продукции в размере 897 312 тыс. руб. (2024 год*: 13 441 981 тыс. руб.).

Сумма чистого убытка от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции была отражена в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в 2025 году в сумме 203 799 тыс. руб. (2024 год*: убыток 6 784 318 тыс. руб.), включая совокупный доход при первоначальном признании сельскохозяйственной продукции в сумме 693 513 тыс. руб. (2024 год*: 6 657 663 тыс. руб.) за вычетом убытков, связанных с реализованными биологическими активами и сельскохозяйственной продукцией, в сумме 897 312 тыс. руб. (2024 год*: убыток 13 441 981 тыс. руб.).

Численность поголовья сельскохозяйственных животных представлена ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года*
*		
Свины в составе племенного скота (голов)	234 281	242 057
Свины в составе товарных с/х животных (тонн)	124 629	109 941

В 2025 год площадь пашни составила 745 тыс. га (2024 год: 620 тыс. га).

Ниже представлены основные культуры, выращиваемые Группой, и объемы их производства (в тысячах тонн):

	2025 год	2024 год
Сахарная свекла	4 851	4 132
Пшеница	783	465
Ячмень	57	14
Подсолнечник	51	44
Кукуруза	238	198
Соевые бобы	440	287

Основные входящие данные для оценки справедливой стоимости скота и собранного сельскохозяйственного урожая вместе с чувствительностью к возможным изменениям в этих данных раскрыты в Примечании 2.2.

По состоянию на 31 декабря 2025 года биологические активы с балансовой стоимостью 9 829 221 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 9 241 726 тыс. руб.) были заложены в качестве обеспечения по займам Группы (Примечание 15).

10. Долгосрочные инвестиции

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Облигации, удерживаемые до получения (Примечание 15)	19 900 000	19 900 000
Банковские депозиты со сроком погашения более двенадцати месяцев (Примечание 15)	14 070 495	14 070 634
Итого	33 970 495	33 970 634

Вышеуказанные долгосрочные инвестиции выражены в российских рублях. Проценты по облигациям, удерживаемым до получения, представлены в Примечании 4.

В 2022 году Группа приобрела облигации Россельхозбанка, удерживаемые до получения, у связанной стороны (Примечание 28). Облигации, удерживаемые до получения, включают облигации с ограниченным правом использования в размере 19 900 000 тыс. руб. со сроком погашения до 22 ноября 2038 года (Примечание 15).

На 31 декабря 2025 года банковские депозиты в сумме 13 900 000 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 13 900 000 тыс. руб.) были заложены в качестве обеспечения кредитов Группы.

Банковские депозиты включают депозит с ограниченным правом использования во Внешэкономбанке в размере 13 900 000 тыс. руб., который не может быть изъят до 27 ноября 2028 года (Примечание 15).

Облигации, удерживаемые до получения, выражены в российских рублях и имеют срок погашения в 2038 году. Номинальная процентная ставка по облигациям составляет 10,5%.

В следующей таблице представлены данные о рейтинге и остатках по облигациям, удерживаемым до получения:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Рейтинговое агентство	Рейтинг	Остаток	Рейтинговое агентство	Рейтинг	Остаток
«Россельхозбанк»	АКРА	aa	19 900 000	АКРА	aa	19 900 000
Итого облигаций (Примечание 15)			19 000 000			19 900 000

11. Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

	Земля	Машины, транспорт- ные средства и оборудо- вание	Здания и сооружения	Незавершен- ное строи- тельство	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость (Примечание 2.5)						
На 1 января 2024 года	10 092 666	101 799 551	79 078 271	43 079 204	450 716	234 500 408
Поступления в результате приобретения дочернего предприятия (Примечание 25)	1 301 243	10 883 013	22 225 291	315 601	77 306	34 802 454
Поступления*	1 123 528	4 048 909	76 291	25 035 953	5 517	30 290 198
Переводы*	-	3 724 042	635 727	(4 440 443)	80 674	-
Выбытия*	(124 615)	(614 579)	(93 654)	(397 866)	(1 417)	(1 232 132)
На 31 декабря 2024 года (Пересчитано*)	12 392 822	119 840 936	101 921 926	63 592 449	612 796	298 360 928
Накопленная амортизация (Примечание 2.6)						
На 1 января 2024 года	-	(65 778 122)	(28 634 971)	-	(290 266)	(94 703 359)
Начислено за год*	-	(8 380 622)	(4 557 482)	-	(36 521)	(12 974 625)
Выбытия*	-	473 535	8 438	-	36	482 009
На 31 декабря 2024 года (Пересчитано*)	-	(73 685 209)	(33 184 015)	-	(326 751)	(107 195 974)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года (Пересчитано*)	12 392 822	46 155 727	68 737 911	63 592 449	286 046	191 164 953
Первоначальная стоимость (Примечание 2.5)						
На 1 января 2025 года	12 392 822	119 840 936	101 921 926	63 592 449	612 796	298 360 929
Поступления	978 358	2 730 304	625 929	32 892 150	10 605	37 237 346
Переводы	-	8 088 655	3 638 213	(11 809 408)	82 540	-
Выбытия	(361 257)	(946 530)	(31 021)	(73 389)	(31 736)	(1 443 933)
На 31 декабря 2025 года	13 009 923	129 713 366	106 155 047	84 601 802	674 205	334 154 342
Накопленная амортизация (Примечание 2.6)						
На 1 января 2025 года	-	(73 685 209)	(33 184 015)	-	(326 751)	(107 195 974)
Начислено за год	-	(11 502 964)	(5 519 765)	-	(52 827)	(17 075 556)
Выбытия	-	721 568	16 439	-	17 040	755 047
На 31 декабря 2025 года	-	(84 466 605)	(38 687 341)	-	(362 538)	(123 516 483)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	13 009 923	45 246 761	67 467 706	84 601 802	311 668	210 637 858

* См. Примечание 25

11. Основные средства (продолжение)

На 31 декабря 2025 года основные средства с чистой балансовой стоимостью 24 436 730 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 28 691 739 тыс. руб.) были переданы в залог в качестве обеспечения кредитов Группы (Примечание 15).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года объекты незавершенного строительства относятся в основном к строительству свиноферм в Приморском крае.

В течение отчетного периода Группа капитализировала в составе незавершенного строительства затраты по займам в размере 2 668 048 тыс. руб. (2024 год: 2 864 576 тыс. руб.). Средняя ставка капитализации в 2025 году составила 11,24% (2024 год: 11,18%).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года запасы, предназначенные для строительства, относятся главным образом к запасам, которые будут использоваться для строительства свинофермы в Приморском крае.

Изменения балансовой стоимости запасов, предназначенных для строительства, представлены ниже:

На 1 января 2024 года	465 830
Поступления	833 753
Выбытия	(337 165)
На 31 декабря 2024 года*	962 418
На 1 января 2025 года	962 418
Поступления	1 730 159
Выбытия	(1 429 491)
На 31 декабря 2025 года	1 263 086

12. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде

Группа арендует различные земельные участки, здания, машины, оборудование и транспортные средства. Договоры аренды обычно заключаются на фиксированные периоды сроком от 12 месяцев до 49 лет, но могут предусматривать опционы на продление аренды, как описано ниже.

С 1 января 2019 года аренда признается в качестве актива в форме права пользования и соответствующего обязательства начиная с даты, когда арендованный актив становится доступен для использования Группой.

Договоры аренды земли включают денежные соглашения, в которых платежи не зависят от индекса или ставки, и неденежные соглашения, основанные на фиксированном объеме собранных зерновых культур. Исходя из оценки руководства и предыдущего опыта, срок аренды был установлен в 10 лет в качестве минимального для договоров с возможностью пролонгации. Этот срок обоснован сроком окупаемости отдельных инвестиционных проектов, которые зависят от времени, необходимого для анализа состава земли и развертывания, а также от покупной цены необходимых удобрений и оборудования.

Варианты продления и прекращения включены в ряд договоров аренды основных средств в рамках Группы. Они используются для максимальной операционной гибкости с точки зрения управления активами, используемыми в деятельности Группы. Большая часть опционов на продление и прекращение аренды могут быть исполнены только Группой, а не соответствующим арендодателем. В отношении договоров аренды, не являющихся негласно возобновляемыми, условия которых на договорной основе меньше срока аренды (и возможность принудительного исполнения договора аренды) не превышает 12 месяцев. Группа применяет освобождение в отношении краткосрочной аренды по таким договорам.

Группа признала следующие активы в форме права пользования:

12. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде (продолжение)

	Земля	Здания	Оборудова- ние	Прочее	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	4 561 448	1 649 432	180 940	1 065	6 392 885
Поступления в результате приобретения дочернего предприятия (Примечание 25)	841 341	221 217	1 169	-	1 063 728
Поступления и модификации	1 015 466	47 646	1 410 277	-	2 473 388
Выбытия*	(142 628)	(14 483)	(495 503)	-	(652 613)
Начисленная амортизация (Примечания 20,21,22)*	(649 758)	(262 384)	(297 373)	(655)	(1 210 170)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года (Пересчитано*)	5 625 869	1 641 428	799 511	410	8 067 218
Балансовая стоимость на 1 января 2025 года	5 625 869	1 641 428	799 511	410	8 067 218
Поступления и модификации	845 725	651 548	530 194	-	2 027 467
Выбытия	82 927	(45 474)	(10 771)	-	26 684
Начисленная амортизация (Примечания 20, 21, 22)	(840 681)	(235 347)	(315 308)	(19)	(1 391 355)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	5 713 841	2 012 155	1 003 626	391	8 730 014

Процентные расходы, включенные в финансовые расходы в 2025 году, составили 933 258 тыс. руб. (2024 год: 812 547 тыс. руб.) (Примечание 24).

По состоянию на 31 декабря 2025 года будущие оттоки денежных средств в размере 1 534 928 тыс. руб. (недисконтированные) (31 декабря 2024 года: 1 349 929 тыс. руб.), которым Группа потенциально подвержена в течение срока аренды, не были включены в обязательство по аренде, поскольку они включают переменные арендные платежи, зависящие от кадастровой стоимости.

Переменные арендные платежи, зависящие от кадастровой стоимости, признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в том периоде, в котором возникло условие, послужившее основанием для осуществления данных платежей.

Расходы, относящиеся к краткосрочной аренде (включенные в себестоимость продаж и общие и административные расходы):

	2025 год	Пересчитано* 2024 год
Расходы по договорам, в которых платежи не зависят от индекса или ставки	302 779	216 196
Расходы, относящиеся к краткосрочным договорам аренды	1 051 982	913 509

Общая сумма платежей по аренде в 2025 году составила 2 015 184 тыс. руб. (2024 год: 1 639 161 тыс. руб.), в том числе 208 014 тыс. руб. (2024 год: 260 683 тыс. руб.) выплачиваемых сельскохозяйственной продукцией.

Сверка арендных обязательств и движений представлена в Примечании 15.

* См. Примечание 25

13. Нематериальные активы

	Товарные знаки	Лицензии на програм- мное обеспе- чение	Програм- мное обеспе- чение собственной разработки	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость (Примечание 2.9)					
На 1 января 2024 года	6 526 034	1 701 710	73 193	1 307 955	9 608 892
Поступления*	222 349	163 883	224 749	845 801	1 456 782
Движение	-	-	10 716	-	10 716
Приобретения в результате сделок по объединению бизнеса (Примечание 25)	706 511	142 479	-	-	848 990
Выбытия*	(12 898)	(411 144)	(12 176)	(8 911)	(445 129)
На 31 декабря 2024 года (Пересчитано*)	7 441 996	1 596 928	296 482	2 144 845	11 480 251
Накопленная амортизация (Примечание 2.9)					
На 1 января 2024 года	(613 295)	(875 318)	(20 005)	(334 421)	(1 843 039)
Начислено за год*	(622 148)	(288 921)	(85 473)	(81 874)	(1 078 416)
Выбытия	9 195	22 972	1 479	-	33 646
На 31 декабря 2024 года (Пересчитано*)	(1 226 248)	(1 141 267)	(103 999)	(416 295)	(2 887 809)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года (Пересчитано*)	6 215 748	455 661	192 483	1 728 550	8 592 442
Первоначальная стоимость (Примечание 2.9)					
На 1 января 2025 года	7 441 996	1 596 928	296 482	2 144 845	11 480 251
Поступления	843 943	32 895	-	617 737	1 494 575
Движение	-	-	(61 409)	-	(61 409)
Выбытия	(5 260)	(46 217)	(6 645)	-	(58 122)
На 31 декабря 2025 года	8 280 679	1 583 606	228 428	2 762 582	12 855 295
Накопленная амортизация (Примечание 2.9)					
На 1 января 2025 года	(1 226 248)	(1 141 267)	(103 999)	(416 295)	(2 887 809)
Начислено за год	(694 254)	(166 942)	(61 003)	(171 038)	(1 093 237)
Выбытия	42 111	46 195	24 043	-	112 349
На 31 декабря 2025 года	(1 878 391)	(1 262 014)	(140 959)	(587 333)	(3 868 697)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	6 402 288	321 592	87 469	2 175 249	8 986 598

14. Акционерный капитал и операции с неконтролирующей долей участия

Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал состоял из 958 749 600 обыкновенных акций (31 декабря 2024 года: 958 749 600 обыкновенных акций) номинальной стоимостью 0,0025 тыс. руб. каждая (31 декабря 2024 года: 0,0025 тыс. руб. каждая).

Дивиденды

В 2025 и 2024 годах дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

* См. Примечание 25

15. Кредиты и займы

Краткосрочные кредиты и займы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Банковские кредиты	41 794 088	83 359 220
Займы полученные	3 210 353	2 907 197
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов	90 884 643	8 840 318
Итого	135 889 084	95 106 735

Краткосрочные кредиты и займы имеют фиксированную и плавающую процентные ставки, с преобладанием плавающей ставки. Вышеуказанные кредиты и займы выражены в следующих валютах:

	Процентная ставка	31 декабря 2025 года	Процентная ставка	31 декабря 2024 года
Российские рубли	2,7% - 12,0%	135 889 084	1,5%-14,25%	95 106 735
Итого		135 889 084		95 106 735

Долгосрочные кредиты и займы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Банковские кредиты	155 242 401	74 730 916
За вычетом: краткосрочной части долгосрочных кредитов:		
Банковские кредиты	(90 884 643)	(8 840 318)
Итого	64 357 758	65 890 598

Вышеуказанные кредиты и займы выражены в следующих валютах:

	Процентная ставка	31 декабря 2025 года	Процентная ставка	31 декабря 2024 года
Российские рубли	2,7% - 10,0%	64 357 758	1,5% - 12,5%	65 890 598
Итого		64 357 758		65 890 598

В ноябре 2018 году Группа заключила сделку с АО «Россельхозбанк» по приобретению задолженности Группы компаний «Солнечные продукты» и ее дочерних и связанных компаний. Валовая стоимость общей суммы возмещения за приобретение составила 34 810 446 тыс. руб. и будет выплачиваться Группой денежными средствами в соответствии с графиком платежей в течение 20 лет.

Задолженность перед АО «Россельхозбанк» представлена в составе банковских кредитов. Справедливая стоимость данного обязательства на дату возникновения определена с использованием метода эффективной процентной ставки 10,7% (с использованием модели оценки 2 уровня) и составила 19 897 813 тыс. руб. Впоследствии обязательство оценивается по амортизированной стоимости с эффективной процентной ставкой 10,7%.

Обязательство обеспечено:

(1) 20-летними облигациями АО «Россельхозбанк» на сумму 19 900 000 тыс. руб. с купонным доходом 10,5% годовых;

(2) векселем АО «Россельхозбанк», приобретенным Группой по номинальной стоимости 100 000 тыс. руб. с периодом платежа не более 730 дней

Справедливая стоимость приобретенных займов по данной сделке определена с использованием модели оценки 3 уровня и составила 23 410 231 тыс. руб.

Справедливая стоимость приобретенных займов была определена на основе справедливой стоимости обеспечения. Справедливая стоимость обеспечения представляет собой справедливую стоимость базовых прав требования, определенную с учетом заложенных активов и прочих активов заемщика/поручителей, с учетом периода процедуры банкротства и ставки дисконтирования, применимой к проблемным активам. Справедливая стоимость производственных компаний в составе поручительств была определена на основе расчетов дисконтированных денежных потоков.

Разница в размере 3 412 418 тыс. руб. между справедливой стоимостью вознаграждения и справедливой стоимостью приобретенных займов, представляющая собой отложенную прибыль первого дня, была первоначально отложена на 5 лет, т.е. на средний срок приобретенных займов.

15. Кредиты и займы (продолжение)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года, 20-летние облигации АО «Россельхозбанк» на сумму 19 900 000 тыс. руб. с купонным доходом 10,5% годовых, являющиеся обеспечением кредита АО «Россельхозбанк» были приобретены Группой у связанной стороны за 20 596 856 тыс. руб.

В ноябре 2015 года Группа заключила сделку с ВЭБ на приобретение долга (кредиты, займы и облигации) ПАО Группы «Разгуляй» и его дочерних компаний (далее – «Группа Разгуляй»). Общая сумма возмещения за это приобретение составила 33 914 546 тыс. руб. и была выплачена Группой в денежной форме.

Для целей финансирования этой сделки Группа привлекла кредит от ВЭБ сроком на тринадцать лет на сумму 33 914 546 тыс. руб. по ставке 1% годовых. Справедливая стоимость этого кредита на дату совершения сделки составляла 13 900 000 тыс. руб., и была определена с использованием эффективной процентной ставки 13,23%. Этот кредит оценивается по амортизированной стоимости с эффективной процентной ставкой 13,23%. Кредит обеспечен депозитом, размещенным Группой в ВЭБ на тринадцать лет, в сумме 13 900 000 тыс. руб. (Примечание 10) по ставке 12,84% годовых.

Сроки погашения долгосрочных кредитов и займов

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы с фиксированной процентной ставкой:		
2 года	6 943 426	9 716 992
3–5 лет	19 249 556	35 813 808
Свыше 5 лет	12 208 004	17 851 586
Итого	38 400 986	63 382 386

Информация об основных средствах и биологических активах, предоставленных в залог в качестве обеспечения по указанным выше кредитам и займам, представлена в Примечаниях 9 и 11. Информация о банковских депозитах, предоставленных в залог в качестве обеспечения по указанным выше кредитам и займам, представлена в Примечании 10.

Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности

В таблице ниже представлен анализ суммы обязательств, возникших в результате финансовой деятельности, и изменений в обязательствах Группы, возникших в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в консолидированном отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности:

	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Итого обязательств по финансовой деятельности
На 1 января 2024 года	128 030 972	5 423 271	133 454 243
Потоки денежных средств			
Выдача кредита/займа	96 860 335	-	96 860 335
Погашение основной части задолженности	(66 999 132)	(871 833)	(67 870 965)
Выплата процентов*	(7 387 367)	(812 547)	(8 199 914)
Изменения, не связанные с движением денежных средств			
Поступления в результате приобретения дочернего предприятия (Примечание 25)	540 694	370 309	911 003
Проценты начисленные	9 545 698	812 547	10 358 245
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств*	406 133	2 097 171	2 503 304
На 31 декабря 2024 года (Пересчитано*)	160 997 333	7 018 918	168 016 251

* См. Примечание 25

15. Кредиты и займы (продолжение)

	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Итого обязательств по финансовой деятельности
Потоки денежных средств			
Выдача кредита/займа	61 102 739	-	61 102 739
Погашение основной части задолженности	(24 500 515)	(694 055)	(25 194 570)
Выплата процентов	(15 527 086)	(933 258)	(16 460 344)
Изменения, не связанные с движением денежных средств			
Проценты начисленные	15 910 894	933 258	16 844 152
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	2 263 477	838 860	3 102 337
На 31 декабря 2025 года	200 246 842	7 163 723	207 410 565

Чистая задолженность**

В рамках управления риском ликвидности Казначейство Группы анализирует чистый долг. Руководство Группы рассчитывает чистый долг как сумму задолженности по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам, уменьшенную на сумму денежных средств и их эквивалентов, остатков на всех банковских депозитах, облигаций, удерживаемых для торговли, и сумму векселей. Руководство Группы соотносит сумму чистого долга со скорректированным показателем EBITDA (Примечание 30).

Показатель чистого долга Группы на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлен ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные кредиты и займы	64 357 758	65 890 598
Краткосрочные кредиты и займы	135 889 084	95 106 735
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 3)	(14 560 243)	(33 329 058)
Банковские депозиты в составе долгосрочных инвестиций (Примечание 10)	(14 070 495)	(14 070 634)
Банковские депозиты в составе краткосрочных инвестиций (Примечание 4)	(3 310 918)	-
Долгосрочные облигации, удерживаемые до погашения (Примечание 10)	(19 900 000)	(19 900 000)
Краткосрочные облигации, удерживаемые до погашения (Примечание 4)	(219 289)	(218 125)
Чистый долг**	148 185 897	93 479 516
включая долгосрочный чистый долг	30 386 657	31 919 964
включая краткосрочный чистый долг	117 799 240	61 559 552
Скорректированный показатель EBITDA* (Примечание 30) (Пересчитано*)	55 970 753	50 565 233
Чистый долг/ Скорректированный показатель EBITDA* (Пересчитано*)	2,65	1,85

** Не является показателем, предусмотренным МСФО.

16. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая кредиторская задолженность	23 479 980	37 976 574
Кредиторская задолженность по основным средствам	1 704 859	966 370
Прочая кредиторская задолженность	15 772 126	20 844 143
Итого финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	40 956 965	59 787 087
Задолженность перед персоналом	1 514 865	3 721 340
Авансы полученные	8 475 802	2 852 260
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	50 947 632	66 360 687

*Показатели за предыдущий период были реклассифицированы для сопоставимости с представлением текущего периода. По прочим изменениям см. Примечание 25

16. Торговая и прочая кредиторская задолженность (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности в размере 2 082 777 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 8 806 740 тыс. руб.) выражены в долларах США, финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности в размере 507 393 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 479 871 тыс. руб.) выражены в Евро, финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности в размере 853 054 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 78 794 тыс. руб.) выражены в Юанях. Все прочие финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности выражены в российских рублях.

17. Прочие налоги к уплате

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Налог на добавленную стоимость	3 269 419	2 946 038
Отчисления на социальное обеспечение	1 043 419	1 092 067
Налог на имущество	313 512	510 355
Налог на доходы физических лиц	13 366	64 652
Транспортный налог	9 539	11 295
Прочее	113 676	82 775
Итого	4 762 931	4 707 182

18. Государственные субсидии

В 2025-2024 года Группа получила государственные субсидии на компенсацию процентов по кредитам, взятым для строительства свиноводческих комплексов на Дальнем Востоке и в Тамбове. Государственные субсидии, связанные с процентными расходами, капитализированными в балансовую стоимость активов, были аналогичным образом отложены и амортизировались линейным методом в течение ожидаемого срока использования соответствующих активов. Отложенные государственные субсидии, относящиеся к капитализированным процентным расходам, составили 1 630 169 тыс. руб. (2024 год: 2 419 393 тыс. руб.)

В течение 2024 года Группа получала государственные субсидии от местной администрации Белгородской области и от федерального правительства на частичное возмещение инвестиций на приобретение оборудования для сельскохозяйственной деятельности и производства сахара, также инвестиций для реконструкции и модернизации свиноводческих комплексов и скотобойни на сумму 2 668 867 тыс. руб. Эти субсидии учитываются как доходы будущих периодов и амортизируются линейным методом в течение ожидаемого срока службы соответствующих активов.

Движение отложенных государственных субсидий в консолидированном отчете о финансовом положении представлено следующим образом:

	2025 год	Пересчитано* 2024 год
На 1 января	18 331 790	12 860 211
Государственные субсидии полученные	1 630 169	5 088 260
Поступления в результате приобретения дочернего предприятия (Примечание 25)	-	776 376
Амортизация доходов будущих периодов пропорционально амортизации соответствующих основных средств (Примечание 23)	(541 250)	(393 057)
Прочее	(141 499)	-
На 31 декабря (Пересчитано*)	19 279 210	18 331 790

Проценты по другим банковским кредитам, которые были возмещены государством, были отражены в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и зачтены с процентными расходами (Примечание 24). Прочие государственные субсидии раскрыты в Примечании 23.

19. Выручка

Разбивка выручки за 2025 год по категориям согласно руководству по признанию выручки:

	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочее	Элиминация	Итого
Тип товаров и услуг							
Продажа товаров	63 510 063	93 088 043	54 414 704	202 788 908	716 250	(27 013 219)	387 504 749
Транспортные услуги	1 212 344	437 642	-	3 509 746	-	-	5 159 732
Прочие услуги	3 077 834	-	314 164	1 527 562	2 984 625	(4 118 193)	3 785 992
Итого выручка по договорам с покупателями	67 800 241	93 525 685	54 728 868	207 826 216	3 700 875	(31 131 412)	396 450 473
Географический регион							
Российская Федерация	58 030 727	81 765 088	51 989 764	157 214 855	3 700 875	(31 131 412)	321 569 897
Зарубежные страны	9 769 514	11 760 597	2 739 104	50 611 361	-	-	74 880 576
Итого выручка по договорам с покупателями	67 800 241	93 525 685	54 728 868	207 826 216	3 700 875	(31 131 412)	396 450 473
Временные рамки признания выручки							
Товары, проданные в определенный момент времени	63 510 063	93 088 043	54 414 704	202 788 908	716 250	(27 013 219)	387 504 749
Услуги, оказанные в течение периода	4 290 178	437 642	314 164	5 037 308	2 984 625	(4 118 193)	8 945 724
Итого выручка по договорам с покупателями	67 800 241	93 525 685	54 728 868	207 826 216	3 700 875	(31 131 412)	396 450 473

19. Выручка (продолжение)

Разбивка выручки за 2024 год по категориям согласно руководству по признанию выручки:

	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочее	Элиминация	Итого
Тип товаров и услуг							
Продажа товаров	66 691 230	54 547 442	50 093 402	188 196 939	71 544	(26 574 335)	333 026 222
Транспортные услуги	846 788	69 550	-	4 796 241	-	-	5 712 579
Прочие услуги	341 341	-	572 191	332 872	2 341 231	(2 236 953)	1 350 682
Итого выручка по договорам с покупателями	67 879 359	54 616 992	50 665 593	193 326 052	2 412 775	(28 811 288)	340 089 483
Географический регион							
Российская Федерация	55 532 560	47 765 476	48 645 107	117 649 120	2 412 775	(28 811 288)	243 193 750
Зарубежные страны	12 346 799	6 851 516	2 020 486	75 676 932	-	-	96 895 733
Итого выручка по договорам с покупателями	67 879 359	54 616 992	50 665 593	193 326 052	2 412 775	(28 811 288)	340 089 483
Временные рамки признания выручки							
Товары, проданные в определенный момент времени	66 691 230	54 547 442	50 093 402	188 196 939	71 544	(26 574 335)	333 026 222
Услуги, оказанные в течение периода	1 188 129	69 550	572 191	5 129 113	2 341 231	(2 236 953)	7 063 261
Итого выручка по договорам с покупателями	67 879 359	54 616 992	50 665 593	193 326 052	2 412 775	(28 811 288)	340 089 483

Транспортные расходы по выручке от оказания транспортных услуг в размере 5 159 732 тыс. руб. отражены в составе себестоимости. (2024 год: 5 712 579 тыс. руб.)

20. Себестоимость продаж

	2025 год	Пересчитано* 2024 год
Использованное сырье и расходные материалы	200 486 817	173 227 024
Услуги	22 455 457	23 672 459
Амортизация основных средств	16 084 452	12 185 114
Заработная плата	32 784 598	21 935 098
Приобретение товаров для перепродажи	47 099 112	18 268 285
Прочее	1 366 220	12 261 503
Списание погибших посевов (Примечание 9)	1 065 838	426 877
Амортизация активов в форме права пользования (Примечание 12)	1 189 131	988 418
Приобретение биологических активов	2 668 952	1 238 749
Изменение незавершенного производства, готовой продукции и товаров для перепродажи, биологических активов	(3 410 774)	(4 998 568)
Итого	321 789 803	259 204 959

Строка «Изменение незавершенного производства, готовой продукции и товаров для перепродажи, биологических активов» в таблице выше включает изменения в остатках готовой продукции и товаров для перепродажи, изменения в незавершенном производстве и изменения в биологических активах, исключая эффект от корректировки по переоценке. Эта строка также включает изменения в амортизации, которая включена в незавершенное производство, готовую продукцию и биологические активы в размере (244 181) тыс. руб. (2024 год*: (510 996) тыс. руб.).

Расходы на оплату труда включают заработную плату в размере 25 762 763 тыс. руб. (2024 год: 17 333 886 тыс. руб.) и взносы в государственный пенсионный фонд в размере 7 021 835 тыс. руб. (2024 год: 4 601 212 тыс. руб.).

Среднее число сотрудников, работавших в Группе в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, составило 29 781 (30 284 за год, закончившийся 31 декабря 2024 года).

21. Коммерческие расходы

	2025 год	Пересчитано* 2024 год
Транспортные и грузовые услуги	13 338 940	16 518 209
Заработная плата	4 503 232	4 311 243
Реклама	2 283 945	3 186 408
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 297 130	1 381 920
Таможенные пошлины	1 061 178	980 022
Прочие услуги	1 256 467	703 369
Материалы	900 576	540 828
Топливо и электроэнергия	222 371	232 892
Амортизация активов в форме права пользования (Примечание 12)	87 963	175 661
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	590 184	86 983
Арендная плата	80 826	21 958
Прочее	1 285 957	1 839 491
Итого	26 908 769	29 978 984

Расходы на оплату труда включают заработную плату в размере 3 494 367 тыс. руб. (2024 год: 3 473 701 тыс. руб.) и взносы в государственный пенсионный фонд в размере 1 008 865 тыс. руб. (2024 год: 837 542 тыс. руб.).

* См. Примечание 25

22. Общие и административные расходы

	2025 год	Пересчитано* 2024 год
Заработная плата	7 806 251	8 001 014
Услуги профессиональных организаций	2 048 960	1 878 827
Налоги, за исключением налога на прибыль	1 327 808	914 893
Ремонт и техническое обслуживание	412 837	357 912
Амортизация основных средств и нематериальных активов	787 212	225 365
Банковские услуги	716 430	220 654
Охрана	250 321	200 469
Страхование	222 669	184 763
Материалы	155 041	175 715
Амортизация активов в форме права пользования (Примечание 12)	114 262	122 448
Арендная плата	133 784	115 386
Услуги связи	79 392	68 442
Командировочные	452 689	151 677
Прочие недостачи и потери	105 290	55 496
Топливо и электроэнергия	83 483	66 565
Штрафы, пени, неустойки	117 809	62 383
Прочее	1 343 078	1 089 110
Итого	16 157 316	13 891 119

Расходы на оплату труда, указанные в таблице выше, включают заработную плату в размере 5 982 125 тыс. руб. (2024 год*: 6 622 369 тыс. руб.) и взносы в государственный пенсионный фонд в размере 1 824 126 тыс. руб. (2024 год*: 1 378 645 тыс. руб.).

Общая сумма вознаграждения за аудиторские услуги, начисленного внешнему аудитору Компании за аудит годовой финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 33 495 тыс. руб. (2024 год: 3 795 тыс. руб.)

23. Прочие операционные доходы, нетто

	2025 год	Пересчитано* 2024 год
Компенсация операционных расходов (государственные субсидии)	3 428 044	1 351 915
Чистая операционный/(ая) (убыток)/ прибыль по курсовым разницам	(1 870 006)	2 534 777
Амортизация доходов будущих периодов пропорционально амортизации соответствующих основных средств	541 250	393 057
Убыток от выбытия основных средств	(31 210)	(72 342)
Благотворительные взносы и социальные расходы	(3 260 336)	(2 817 992)
Прочие расходы на персонал	23 622	-
Штрафы и пени к выплате	(698 571)	(101 223)
Резервы по дебиторской задолженности, прочим обязательствам и платежам	250 335	(509 010)
Доход от погашения займов	1 352 804	29 305
Убыток от выбытия прочих активов	(36 714)	(27 353)
Убыток от реализации товаров и материалов, за исключением основной продукции	(79 870)	(210 500)
Убытки от потери скота за вычетом полученной компенсации	24 646	(378 382)
Убыток от выполнения работ, оказания услуг	(141 652)	(410 529)
Прибыль/(убыток) по форвардным контрактам	1 689 186	(177 956)
Прочие недостачи и убытки и их восстановление	145 717	(1 306 704)
Прибыль от приобретения дочерних предприятий (Примечание 25)	-	18 682 324
Страховые выплаты	506 062	-
Прочее	4 050 831	248 268
Итого	5 894 138	17 227 655

* См. Примечание 25

23. Прочие операционные доходы, нетто (продолжение)

Руководство Группы исключает следующие компоненты Прочих операционных доходов / (расходов) из расчета скорректированного показателя EBITDA как разовые статьи (Примечание 30):

Разовые прочие операционные корректировки

	2025 год	Пересчитано* 2024 год
Амортизация доходов будущих периодов пропорционально амортизации соответствующих основных средств (Примечание 18)	541 250	393 057
Чистая операционный/(ая) (убыток)/ прибыль по курсовым разницам	(1 870 006)	2 533 991
Убыток от выбытия основных средств	(31 210)	(72 342)
Благотворительные взносы и социальные расходы	(3 260 336)	(2 817 992)
Штрафы и пени к выплате	(243 634)	(101 223)
Доход от погашения займов	1 352 804	29 305
Убыток от выбытия прочих активов	(36 714)	(27 353)
Резервы по дебиторской задолженности, прочим обязательствам и платежам	(432 514)	(509 010)
Прибыль от приобретения дочерних предприятий (Примечание 25)	-	18 682 324
Страховые выплаты	506 062	-
Прочие	4 308 235	37 585
Итого	833 937	18 148 342

24. Процентные расходы и прочие финансовые расходы, нетто

Процентные расходы включают в себя:

	2025 год	2024 год
Процентные расходы	29 901 096	19 867 518
Компенсация процентных расходов (государственные субсидии)	(12 526 896)	(10 321 820)
Процентные расходы, нетто	17 374 200	9 545 698

Прочие финансовые (расходы)/ доходы, нетто, включают в себя:

	2025 год	Пересчитано* 2024 год
Чистая (убыток)/ прибыль по курсовым разницам от финансовой деятельности	(2 518 797)	957 970
Процентный расход по аренде (Примечание 12)	(933 258)	(812 547)
Прочие финансовые доходы/ (расходы), нетто	710 575	(571 294)
Прочие финансовые доходы/ (расходы) нетто	(2 741 480)	(425 871)

* См. Примечание 25

25. Приобретение дочерних предприятий

Группа компаний «НМЖК»

28 июня 2023 года компания Ros Agro China Ltd, дочернее общество ROS AGRO PLC, получила контроль над группой компаний «НМЖК», приобретя 50% акций и голосующих долей в компании, а также возможность руководить значимыми видами деятельности. В результате сделки компания ROS AGRO PLC, владеющая 100% долей в капитале Ros Agro China Ltd, также получила контроль над группой компаний «НМЖК».

В августе 2024 года компании масложирового бизнес-направления Группы и группа компаний «НМЖК» были объединены под единой холдинговой компанией АО «Эталон» (далее - управляющая компания объединенного масложирового бизнес-направления Группы), в капитал которой были внесены 100% долей участия в группе компаний МЖБН, принадлежащих одной из дочерних компаний Группы, и 100% долей участия в группе компаний «НМЖК», 50% из которых уже находились под контролем ROS AGRO PLC с 2023 года. В результате данной сделки по объединению доля Группы в капитале управляющей компании объединенного масложирового бизнес-направления Группы составила 76%, соответственно в результате данной сделки Группа получила 76% доли участия в группе компаний «НМЖК».

На момент сделки, 20 августа 2024 года, компания ROS AGRO PLC контролировала ПАО «Группа «Русагро» и группу компаний «НМЖК» через участие в капитале дочернего общества Ros Agro China Ltd, которое имело 50% доли участия в группе компаний «НМЖК». Приобретение Группой контроля над группой компаний «НМЖК» является приобретением под общим контролем единого акционера ROS AGRO PLC и учитывается, как если бы соответствующая сделка по приобретению имела место в Группе на дату установления контроля компанией ROS AGRO PLC над группой компаний «НМЖК», а именно, 28 июня 2023 года в соответствующей доле. Для этих целей сравнительные показатели по состоянию на 31 декабря 2023 года и за год, окончившийся 31 декабря 2023 года были пересчитаны «методом предшественника»: активы и обязательства дочернего общества, переданного между сторонами, находящимися под общим контролем, были учтены по справедливой стоимости, установленной компанией-предшественником (ROS AGRO PLC) по состоянию на 28 июня 2023 года. При этом величина денежного вознаграждения, выплаченного дочерним обществом ROS AGRO PLC за приобретение 50% доли участия в группе компаний «НМЖК» отражается в составе нераспределённой прибыли Группы, так как по сути представляют собой взнос контролирующего акционера в виду отсутствия оттока денежных средств на уровне Группы.

В результате учета приобретения бизнеса по «методу предшественника» на дату установления общего контроля в 2023 году балансовая стоимость чистых активов и сумма гудвила, признанных в консолидированной финансовой отчетности ROS AGRO PLC в размере 38 978 607 тыс. руб. и 1 475 208 тыс. руб., соответственно, были отражены в составе соответствующих статей активов и обязательств Группы в настоящей консолидированной финансовой отчетности по состоянию на дату перехода общего контроля. Сумма переданного возмещения от дочернего общества ROS AGRO PLC в адрес продавца и стоимость неконтролирующей доли участия в размере 20 964 512 тыс. руб. и 19 489 302 тыс. руб., соответственно, были отражены в отчете о движении капитала за 2023 год в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Эффект от приобретения дополнительной доли участия в капитале группы компаний «НМЖК» и уменьшения доли владения в масложировом бизнес-направлении Группы при получении доли владения 76% в капитале управляющей компании объединенного масложирового бизнес-направления Группы в результате сделки по объединению в 2024 году в размере 7 401 548 тыс. руб. был отражен как уменьшение неконтролирующей доли участия и увеличение нераспределенной прибыли, соответственно.

25. Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

Группа компаний «Агро-Белогорье»

В 2022 году Группа приобрела 22,5% долевого участия в ООО «ГК Агро-Белогорье» у ROS AGRO PLC, компанией являвшейся материнской организацией ПАО «Группа «Русагро» до 5 сентября 2024 года. Справедливая стоимость акций по состоянию на 31 декабря 2023 года составила 8 556 570 тыс. руб.

В конце 2024 года Группа приобрела контроль над ООО «ГК Агро-Белогорье» и его дочерними предприятиями (далее Группа Агро-Белогорье) посредством приобретения дополнительных 77,5% в данной компании. В результате данной сделки доля Группы в капитале Группы Агро-Белогорье составила 100%.

В состав идентифицируемых активов и обязательств, приобретенных на дату получения контроля над Группой Агро-Белогорье, включены 20 свиноводческих комплексов, три комбикормовых завода, мясоперерабатывающее производство, земельный банк, запасы и взаимоотношения с клиентами.

Переданное возмещение

Переданное вознаграждение было выражено в виде денежных средств в размере 31 050 035 тыс. руб. В рамках сделки было получено гарантийное обеспечение в виде денежных средств в размере 6 000 000 тыс. руб. в отношении исполнения обязательств по возможным налоговым доначислениям Группы Агро-Белогорье за период с 2021 по 2024 гг. Возврат обеспечения в случае отсутствия налоговых доначислений осуществляется в течение пяти лет с даты получения обеспечения. Согласно оценкам руководства Группы риск возможных налоговых доначислений является низким. Эффект от дисконтирования долгосрочного гарантийного обеспечения учтен в эффекте от приобретения дочернего предприятия.

Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства

В виду того, что Группа приобрела контроль в конце четвертого квартала 2024 года, первоначальный учет приобретения Группы Агро-Белогорье по состоянию на 31 декабря 2024 года не был завершен. В соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнесов» в 2025 году была осуществлена ретроспективная корректировка предварительно оцененных сумм, признанных на дату приобретения. Сравнительные показатели по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год были пересчитаны. Эффект пересчета представлен в таблицах ниже.

25. Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

Приобретение Группы Агро-Белогорье оказало следующее влияние на активы и обязательства Группы на дату их включения в настоящую консолидированную финансовую отчетность:

Активы	Прим.	Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения
Оборотные активы		
Денежные средства и их эквиваленты		16 723 128
Краткосрочные инвестиции		32 500
Торговая и прочая дебиторская задолженность		590 055
Предоплаты (авансы выданные)		368 121
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		73 221
Прочие налоги к возмещению		664 672
Запасы		9 537 726
Краткосрочные биологические активы	9	5 651 782
Прочие оборотные активы		2 917
Внеоборотные активы		
Основные средства	11	34 803 948
Активы в форме права пользования	12	1 063 728
Долгосрочные биологические активы	9	2 937 247
Инвестиции в ассоциированные компании		161 022
Отложенные налоговые активы	27	299 327
Нематериальные активы	13	848 990
Прочие внеоборотные активы		4 904
Краткосрочные обязательства		
Краткосрочные кредиты и займы	15	540 695
Обязательства по аренде	15	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность		5 124 563
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		22 209
Прочие налоги к уплате		1 027 553
Резерв по прочим обязательствам и платежам		98 073
Долгосрочные обязательства		
Долгосрочные займы	15	-
Государственные субсидии	18	776 376
Обязательства по аренде	15	370 309
Отложенные налоговые обязательства	27	5 054 693
Итого чистых идентифицируемых активов		60 748 817
Неконтролирующие доли участия с учетом пропорциональной доли их владельцев в признанных активах и обязательствах объекта приобретения		95 803
Итого возмещение, переданное денежными средствами		31 050 035
Ранее имеющаяся доля в капитале Группы Агро-Белогорье		8 556 000
Переоценка ранее имеющейся доли в капитале Группы Агро-Белогорье		4 496 982
Эффект от дисконтирования долгосрочного гарантийного обеспечения		2 132 326
Доход от выгодного приобретения	23	18 682 324
Чистый отток денежных средств		14 326 907

С момента приобретения по 31 декабря 2024 года выручка Группы Агро-Белогорье составила 4 440 504 тыс. руб., а прибыль – 515 911 тыс. руб.

Если бы приобретения произошли 1 января 2024 года, то, по оценкам руководства, консолидированная выручка составила бы 371 358 351 тыс. руб., а консолидированная прибыль за год – 55 087 642 тыс. руб.

Эффект пересчета сравнительных показателей по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год представлен ниже:

25. Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

	31 декабря 2024 года согласно отчетности за 2024 год	Эффект пересчета сравнительных показателей	31 декабря 2024 года согласно отчетности за 2025 год
Активы			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	33 329 058	-	33 329 058
Краткосрочные инвестиции	1 716 304	-	1 716 304
Торговая и прочая дебиторская задолженность	79 258 168	-	79 258 168
Предоплаты (авансы выданные)	16 146 994	-	16 146 994
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	400 162	-	400 162
Прочие налоги к возмещению	8 093 742	-	8 093 742
Запасы	94 009 156	258 045	94 267 201
Краткосрочные биологические активы	13 596 130	266 313	13 862 443
Итого оборотные активы	246 549 715	524 357	247 074 072
Внеоборотные активы			
Основные средства	170 662 564	20 502 389	191 164 953
Запасы, предназначенные для строительства	962 418	-	962 418
Активы в форме права пользования	8 732 945	(665 727)	8 067 218
Гудвилл	3 840 150	-	3 840 150
Авансы, выданные на приобретение основных средств	3 282 397	-	3 282 397
Долгосрочные биологические активы	6 845 463	(695 393)	6 150 070
Долгосрочные инвестиции	33 970 634	-	33 970 634
Инвестиции в ассоциированные компании	737 959	160 982	898 941
Отложенные налоговые активы	4 701 576	132 548	4 834 124
Нематериальные активы	7 958 915	633 527	8 592 442
Итого внеоборотные активы	241 695 021	20 068 328	261 763 349
Итого активы	488 244 736	20 592 685	508 837 421
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	95 106 735	-	95 106 735
Обязательства по аренде	1 214 846	(56 580)	1 158 266
Торговая и прочая кредиторская задолженность	62 038 058	4 322 629	66 360 687
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	1 235 191	-	1 235 191
Прочие налоги к уплате	4 707 182	-	4 707 182
Резерв по прочим обязательствам и платежам	423 608	-	423 608
Итого краткосрочные обязательства	164 725 620	4 266 049	168 991 669
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные займы	65 890 598	-	65 890 598
Государственные субсидии	18 331 790	-	18 331 790
Обязательства по аренде	7 648 002	(1 787 350)	5 860 652
Отложенные налоговые обязательства	4 518 324	4 822 365	9 340 689
Итого долгосрочные обязательства	96 388 714	3 035 015	99 423 729
Итого обязательства	261 114 334	7 301 065	268 415 399
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	2 396 874	-	2 396 874
Резерв изменения справедливой стоимости	-	3 597 586	3 597 586
Нераспределенная прибыль	205 403 170	9 598 231	215 001 401
Собственный капитал, причитающийся собственникам ПАО «Группа «Русagro»	207 800 044	13 195 817	220 995 861
Неконтролирующая доля участия	19 330 358	95 803	19 426 161
Итого собственный капитал	227 130 402	13 291 620	240 422 022
Итого обязательства и собственный капитал	488 244 736	20 592 685	508 837 421

25. Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

	2024 год согласно отчетности за 2024 год	Эффект пересчета сравнительных показателей	2024 год согласно отчетности за 2025 год
Выручка	340 089 483	-	340 089 483
Чистый (убыток)/ прибыль от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	(5 656 258)	(1 128 060)	(6 784 318)
Себестоимость продаж	(256 597 832)	(2 607 127)	(259 204 959)
Чистый убыток от торговых операций с производными финансовыми инструментами	(51 267)	-	(51 267)
Валовая прибыль	77 784 126	(3 735 187)	74 048 939
Коммерческие расходы	(29 913 963)	(65 021)	(29 978 984)
Общие и административные расходы	(13 889 402)	(1 717)	(13 891 119)
Прочие операционные доходы, нетто	4 905 796	12 321 859	17 227 655
Прибыль от операционной деятельности	38 888 907	8 517 584	47 406 491
Процентные расходы	(9 545 698)	-	(9 545 698)
Процентные доходы	9 675 888	-	9 675 888
Прочие финансовые доходы, нетто	(440 905)	15 035	(425 871)
Доля в результатах ассоциированных компаний	175 066	-	175 066
Прибыль до налогообложения	38 753 258	8 532 618	47 285 876
Расходы по налогу на прибыль	(7 176 241)	1 065 613	(6 110 628)
Прибыль за год	31 577 017	9 598 231	41 175 248
Прочий совокупный доход:			
Инвестиции в долевыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – чистое изменение справедливой стоимости	-	4 496 982	4 496 982
Расходы по налогу на прибыль	-	(899 396)	(899 396)
Итого прочий совокупный доход за год:	-	3 597 586	3 597 586
Общий совокупный доход за год	31 577 017	13 195 817	44 772 834
Прибыль, причитающаяся:			
- собственникам ПАО «Группа «Русagro»	26 508 467	9 598 231	36 106 698
- Держателям неконтролирующих долей	5 068 550	-	5 068 550
Прибыль за год	31 577 017	9 598 231	41 175 248
Общий совокупный доход, причитающийся:			
- собственникам ПАО «Группа «Русagro»	26 508 467	13 195 817	39 704 284
- Держателям неконтролирующих долей	5 068 550	-	5 068 550
Общий совокупный доход за год	31 577 017	13 195 817	44 772 834

25. Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

2024 год согласно отчетности за 2024 год	Собственный капитал, причитающийся собственникам ПАО «Группа «Русагро»					
	Акционерный капитал	Резерв изменения справедливой стоимости	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого собственного капитала
Остаток на 1 января 2024 г.	2 396 874	-	172 181 843	174 578 717	15 863 356	190 442 073
Общий совокупный доход						
Прибыль за год	-	-	26 508 467	26 508 467	5 068 550	31 577 017
Прочий совокупный доход						
Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка						
Итого прочего совокупного дохода	-	-	-	-	-	-
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	26 508 467	26 508 467	5 068 550	31 577 017
Операции с собственниками Компании						
Приобретение дочерних предприятий (Примечание 25)	-	-	7 401 548	7 401 548	(7 401 548)	-
Прочие изменения неконтролирующей доли участия	-	-	-	-	5 800 000	5 800 000
Признание неконтролирующей доли участия при приобретении дочерних предприятий						
Прочие движения (Примечание 27)	-	-	(688 689)	(688 689)	-	(688 689)
Итого операций с собственниками Компании	-	-	6 712 859	6 712 859	(1 601 548)	5 111 311
Остаток на 31 декабря 2024 года	2 396 874	-	205 403 169	207 800 043	19 330 358	227 130 401

Эффект пересчета сравнительных показателей	Собственный капитал, причитающийся собственникам ПАО «Группа «Русагро»					
	Акционерный капитал	Резерв изменения справедливой стоимости	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого собственного капитала
Остаток на 1 января 2024 г.	-	-	-	-	-	-
Общий совокупный доход						
Прибыль за год	-		9 598 231	9 598 231	-	9 598 231
Прочий совокупный доход						
Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка						
Инвестиции в долеваемые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – чистое изменение справедливой стоимости	-	3 597 586	-	3 597 586	-	3 597 586
Итого прочего совокупного дохода	-	3 597 586	-	3 597 586	-	3 597 586
Общий совокупный доход за отчетный год	-	3 597 586	9 598 231	13 195 817	-	13 195 817
Операции с собственниками Компании						
Приобретение дочерних предприятий (Примечание 25)	-	-	-	-	-	-
Прочие изменения неконтролирующей доли участия						
Признание неконтролирующей доли участия при приобретении дочерних предприятий	-	-	-	-	95 803	95 803
Прочие движения (Примечание 27)	-	-	-	-	-	-
Итого операций с собственниками Компании	-	-	-	-	95 803	95 803
Остаток на 31 декабря 2024 года	-	3 597 586	9 598 231	13 195 817	95 803	13 291 620

ПАО «Группа «Русагро»
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
 (В ТЫСЯЧАХ РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)

2024 год согласно отчетности за 2025 год	Собственный капитал, причитающийся собственникам ПАО «Группа «Русагро»					
	Акционерный капитал	Резерв изменения справедливой стоимости	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого собственного капитала
Остаток на 1 января 2024 г.	2 396 874	-	172 181 843	174 578 717	15 863 356	190 442 073
Общий совокупный доход						
Прибыль за год	-	-	36 106 698	36 106 698	5 068 550	41 175 248
Прочий совокупный доход						
Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка						
Инвестиции в долевыe инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – чистое изменение справедливой стоимости		3 597 586		3 597 586		3 597 586
Итого прочего совокупного дохода	-	3 597 586	-	3 597 586	-	3 597 586
Общий совокупный доход за отчетный год	-	3 597 586	36 106 698	39 704 284	5 068 550	44 772 834
Операции с собственниками Компании						
Приобретение дочерних предприятий (Примечание 25)	-		7 401 548	7 401 548	(7 401 548)	-
Прочие изменения неконтролирующей доли участия	-		-	-	5 800 000	5 800 000
Признание неконтролирующей доли участия при приобретении дочерних предприятий	-		-	-	95 803	95 803
Прочие движения (Примечание 27)	-		(688 689)	(688 689)	-	(688 689)
Итого операций с собственниками Компании	-	-	6 712 859	6 712 859	(1 505 745)	5 207 114
Остаток на 31 декабря 2024 года	2 396 874	3 597 586	215 001 400	220 995 860	19 426 161	240 422 021

25. Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

	2024 год согласно отчетности за 2024 год	Эффект пересчета сравнительных показателей	2024 год согласно отчетности за 2025 год
Потоки денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения	38 753 258	8 532 618	47 285 876
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме прав пользования	14 318 899	249 031	14 567 930
Процентные расходы	19 867 518	-	19 867 518
Государственные субсидии	(12 066 792)	-	(12 066 792)
Процентные доходы	(9 675 888)	-	(9 675 888)
Убыток от выбытия основных средств	72 342	-	72 342
Чистый убыток от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	5 656 258	1 128 060	6 784 318
Изменение резерва под снижение стоимости активов до чистой цены реализации	691 913	-	691 913
Процентный расход по аренде	812 547	-	812 547
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности и предоплат	620 818	-	620 818
Прибыль от курсовых разниц, нетто	(3 492 747)	-	(3 492 747)
Списание погибших посевов	426 877	-	426 877
Доход от погашения займов выданных	(29 305)	-	(29 305)
Прибыль от приобретения дочерних предприятий	(6 350 623)	(12 331 701)	(18 682 324)
Прочие неденежные и неоперационные расходы, нетто	473 416	1 896 111	2 369 527
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала	50 078 491	(525 881)	49 552 610
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности и предоплат	(44 324 134)	-	(44 324 134)
Изменение дебиторской задолженности по прочим налогам	867 039	-	867 039
Изменение запасов	(1 252 409)	-	(1 252 409)
Изменение биологических активов	(1 254 623)	-	(1 254 623)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	19 043 078	-	19 043 078
Изменение кредиторской задолженности по прочим налогам	(234 179)	-	(234 179)
Поступление денежных средств, (использованных в)/от операционной деятельности	22 923 263	(525 881)	22 397 382
Налог на прибыль уплаченный	(7 177 893)	-	(7 177 893)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	15 745 370	(525 881)	15 219 489
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	(28 504 623)	-	(28 504 623)
Приобретение нематериальных активов	(1 072 517)	-	(1 072 517)
Приобретение прав аренды земельных участков	(30 239)	-	(30 239)
Поступления от продажи основных средств	550 412	-	550 412
Приобретение запасов, предназначенных для строительства	(736 546)	-	(736 546)
Размещение денежных средств на депозитах	71 955 619	-	71 955 619
Поступления от снятия денежных средств с депозитов	(70 613 809)	-	(70 613 809)
Инвестиции в дочерние предприятия за вычетом приобретенных денежных средств	(14 852 788)	525 881	(14 326 907)
Проценты полученные	9 977 446	-	9 977 446
Дивиденды полученные	(1 120)	-	(1 120)
Прочая инвестиционная деятельность	34 105	-	34 105
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(33 294 060)	525 881	(32 768 179)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление от кредитов и займов	96 860 335	-	96 860 335
Погашение кредитов и займов	(66 999 132)	-	(66 999 132)
Проценты и прочие финансовые расходы уплаченные	(8 135 580)	-	(8 135 580)
Поступления от государственных субсидий	4 007 721	-	4 007 721
Погашение обязательств по аренде – основная сумма	(871 833)	-	(871 833)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности	24 861 511	-	24 861 511
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	1 130 562	-	1 130 562
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	8 443 383	-	8 443 383
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	24 885 675	-	24 885 675
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	33 329 058	-	33 329 058

26. Гудвилл

	2025 год	2024 год
Балансовая стоимость на 1 января	3 840 150	3 840 150
Балансовая стоимость на 31 декабря	3 840 150	3 840 150

Балансовая стоимость гудвилла распределяется между ЕГДП следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
НМЖК ЕГДП	1 475 208	1 475 208
Мясо ЕГДП	538 684	538 684
Масло Самара ЕГДП	899 401	899 401
Сельское хозяйство Центр ЕГДП	199 276	199 276
Сахар ЕГДП	502 083	502 083
Сельское хозяйство Приморье ЕГДП	225 498	225 498
Итого	3 840 150	3 840 150

Тест на обесценение гудвилла

Балансовая стоимость гудвилла на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года была протестирована на предмет обесценения. Возмещаемая стоимость единиц, генерирующих денежные потоки, Группы была определена на основе расчета ценности от использования с использованием прогнозов денежных потоков согласно финансовым бюджетам, утвержденным руководством Группы на пятилетний период, и ожидаемых рыночных цен на ключевые продукты Группы за тот же период согласно ведущим отраслевым изданиям. Денежные потоки по истечении пятилетнего периода прогнозируются, используя долгосрочный темп роста 4% годовых (31 декабря 2024 года*: 4% годовых).

Допущения, применявшиеся для расчета ценности использования на соответствующую отчетную дату, к изменению которых возмещаемая стоимость проявляет наибольшую чувствительность, были следующими:

	Рентабельность по EBITDA*		Ставка дисконтирования до налогообложения	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Масло Самара ЕГДП	1,3% - 14,4%	18,7% - 23,2%	16,50%	20,60%
НМЖК ЕГДП	12,2% - 13,8%	12,1% - 12,5%	21,18%	23,77%
Сельское хозяйство Центр ЕГДП	26% - 31,5%	43% - 46%	17,36%	18,04%
Сахар ЕГДП	25,6% - 28,2%	26,3% - 29,2%	18,51%	19,81%
Сельское хозяйство Приморье ЕГДП	16% - 27,7%	32% - 35%	16,22%	17,98%
Мясо ЕГДП	24,4% - 29,9%	20,5% - 27,4%	16,26%	18,09%

* рентабельность по EBITDA рассчитывается как сумма операционных денежных потоков до налога на прибыль и изменений рабочего капитала, разделенная на сумму поступлений денежных средств от покупателей продукции.

В результате тестирования не было признано убытков от обесценения гудвилла по каждой ЕГДП.

27. Налог на прибыль

	2025 год	Пересчитано* 2024 год
Начисление текущего налога	6 789 241	7 435 369
Зачет по отложенному налогу на прибыль	(1 804 889)	(1 324 546)
Расходы по налогу на прибыль	4 984 352	6 110 823

Компании Группы являются налоговыми резидентами Российской Федерации и подлежат обложению налогом на прибыль по ставке 25% (2024 год: 20%) от суммы налогооблагаемой прибыли, за исключением прибыли от реализации сельскохозяйственной продукции, которая облагается налогом на прибыль по ставке 0% (2024 год: 0%).

Текущие расходы по налогу на прибыль представляют собой начисление налога на основе установленной налогооблагаемой прибыли. Сверка между ожидаемыми и фактическими налоговыми расходами представлена ниже:

*См. Примечание 25

27. Налог на прибыль (продолжение)

	2025 год	Пересчитано* 2024 год
Прибыль до налогообложения:	24 940 999	47 285 876
- облагаемая налогом по ставке 0%	4 909 048	17 967 519
- облагаемая налогом по ставке 15%	(9 211)	-
- облагаемая налогом по ставке 5%	93 850	-
- облагаемая налогом по ставке 25% / (2024 год: 20%)	19 947 312	29 318 357
Расчетная сумма расхода/(зачета) по налогу на прибыль по установленным законом ставкам 10%/25% (2024 год: 10%/20%)	4 990 139	5 863 671
- необлагаемые доходы	(2 611 114)	(123 402)
- расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	2 139 965	1 148 346
Корректировки по налогу на прибыль в отношении прошлых лет и штрафы по налогу на прибыль	531 797	846 824
Влияние изменений в налоговой ставке на оценку отложенных налогов и обязательств	(45 239)	(1 500 501)
Прочее	(21 196)	(124 115)
Расходы по налогу на прибыль	4 984 352	6 110 823

Различия между требованиями МСФО и положениями российского налогового законодательства приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью некоторых активов и обязательств для целей подготовки финансовой отчетности и для налогообложения. Отложенные налоги относятся к следующим статьям:

	1 января 2025 года	Прочее	Отложенный налог восстановлен- ный / (отнесенный) в составе прибыли или убытка	31 декабря 2025 года
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц:				
Основные средства	(9 615 266)	-	593 201	(9 022 065)
Обесценение дебиторской задолженности	1 741 177	-	(234 910)	1 506 267
Кредиторская задолженность	(249 015)	-	(698 590)	(947 605)
Финансовые активы	(2 439 798)	-	(162 446)	(2 602 244)
Запасы и биологические активы	(772 028)	-	(320 439)	(1 092 467)
Кредиты и займы	(629 580)	-	553 500	(76 080)
Убыток, перенесенный на будущие периоды	6 203 731	-	1 581 467	7 785 198
Обязательство по аренде	379 836	-	22 918	402 754
Активы в форме права пользования	(314 164)	-	297 400	(16 764)
Прочее	1 188 542	231 006	172 788	1 592 332
Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	(4 506 565)	231 006	1 804 889	(2 470 670)
Признанные отложенные налоговые активы	4 834 124			4 080 030
Признанные отложенные налоговые обязательства	(9 340 689)			(6 550 700)

*См. Примечание 25

27. Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2024 года	Приобрете- ние/ выбытие отложенных налоговых активов / (обяза- тельств) (Примечание 25)	Прочее	Отложенный налог восстанов- ленный / (отнесен- ный) в составе прибыли или убытка	Отложен- ный налог восстанов- ленный / (отнесен- ный) в составе в составе прочего совокуп- ного дохода	31 декабря 2024 года (Пересчи- тано*)
Налоговый эффект вычитаемых/ (налогооблагаемых) временных разниц:						
Основные средства	(4 550 423)	(4 172 751)	(370 344)	(521 748)		(9 615 266)
Обесценение дебиторской задолженности	609 344	-	125	1 131 708		1 741 177
Кредиторская задолженность	274 672	-	-	(523 687)		(249 015)
Финансовые активы	(580 846)	-	(688 689)	(271 063)	(899 200)	(2 439 798)
Запасы и биологические активы	212 771	(682 072)	-	(302 727)		(772 028)
Кредиты и займы	(1 064 499)	(39)	-	434 958		(629 580)
Убыток, перенесенный на будущие периоды	5 547 374	-	-	656 357		6 203 731
Обязательство по аренде	519 126	78	-	(139 368)		379 836
Активы в форме права пользования	(549 117)	170 127	-	64 826		(314 164)
Прочее	308 253	(5 160)	90 159	795 290		1 188 542
Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	726 655	(4 689 817)	(968 749)	1 324 546	(899 200)	(4 506 565)
Признанные отложенные налоговые активы	3 221 659					4 834 124
Признанные отложенные налоговые обязательства	(2 495 004)					(9 340 689)

Начиная с 1 января 2017 года вступили в силу изменения в российское налоговое законодательство в отношении переноса налоговых убытков на будущие периоды. Изменения касаются налоговых убытков, понесенных и накопленных с 2007 года, которые не были использованы. Применявшееся ранее ограничение в 10 лет по переносу убытков на будущие периоды отменено. Поправки также устанавливают ограничение на использование переноса налоговых убытков на будущие периоды, которое будет действовать в период с 2017 по 2020 год, позднее этот период был продлен до конца 2026 года. Сумма налоговых убытков, которая может быть использована каждый год в течение этого периода, ограничена 50% годовой налогооблагаемой прибыли.

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний не могут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли и текущих налоговых обязательств других компаний, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место чистый консолидированный налоговый убыток. Таким образом, отложенные налоговые активы и обязательства могут взаимозачитываться только если они относятся к одному и тому же налогооблагаемому предприятию.

27. Налог на прибыль (продолжение)

	Пересчитано*	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Отложенные налоговые активы:		
- Отложенные налоговые активы к возмещению в период свыше 12 месяцев	1 503 133	3 349 612
- Отложенные налоговые активы к возмещению в течение 12 месяцев	2 576 897	1 484 512
	4 080 030	4 834 124
Отложенные налоговые обязательства:		
- Отложенные налоговые обязательства к погашению более чем через 12 месяцев	(2 503 794)	(4 595 242)
- Отложенные налоговые обязательства к погашению в течение 12 месяцев	(4 046 906)	(4 745 448)
	(6 550 700)	(9 340 689)
Итого чистые отложенные налоговые активы	(2 470 670)	(4 506 565)

Временные разницы, связанные с нераспределенной прибылью дочерних и ассоциированных компаний, составляют 432 723 509 тыс. руб. на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 371 595 194 тыс. руб.) Отложенное налоговое обязательство не было признано, так как Группа может контролировать сроки возмещения данных временных разниц и не планирует возмещать их в обозримом будущем.

Описание налоговых рисков и неопределенностей, раскрыто в Примечании 32 «Условные обязательства».

28. Операции со связанными сторонами

Стороны, как правило, признаются связанными, если они находятся под общим контролем или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону либо оказывать на нее существенное влияние или совместный контроль над другой стороной при принятии финансовых и операционных решений. При рассмотрении каждого случая отношений, которые могут являться отношениями со связанными сторонами, необходимо принимать во внимание содержание (сущность) таких отношений, а не только их юридическую форму.

До 5 сентября 2024 года Компания находилась под контролем ROS AGRO PLC, зарегистрированной в Республике Кипр по юридическому адресу: ул. Афродиты, 25, CY-1060, Никосия, Кипр.

5 сентября 2024 года Арбитражный суд Московской области удовлетворил заявление Министерства сельского хозяйства РФ о приостановлении осуществления компанией ROS AGRO PLC корпоративных прав в отношении ее российской дочерней структуры ПАО «Группа «Русагро».

Согласно положениям Федерального закона Российской Федерации №470-ФЗ от 4 августа 2023 года «Об особенностях регулирования корпоративных отношений в хозяйственных обществах, являющихся экономически значимыми организациями» корпоративные права ROS AGRO PLC в отношении ПАО «Группа «Русагро» были приостановлены.

Вместе с тем решение Суда повлекло за собой распределение акций ПАО «Группа «Русагро» между владельцами Глобальных Депозитарных Расписок (ГДР) и бенефициарами ROS AGRO PLC пропорционально их косвенной доле участия в капитале ПАО «Группа «Русагро».

В результате указанных событий начиная с 5 сентября 2024 года ROS AGRO PLC не является материнской компанией ПАО «Группа «Русагро». По состоянию на 31 декабря 2025 года, на 31 декабря 2024 года и на дату подписания данной консолидированной финансовой отчетности Компания и Группа не имеют конечной контролирующей стороны в соответствии с определениями контроля, описанными в МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

Ключевой управленческий персонал

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Вознаграждение 14-ти (2024 г.: 14) представителям ключевого управленческого персонала в 2025 году, включенное в расходы на заработную плату, состояло из краткосрочных выплат, таких как заработная плата, разовые премии и прочие краткосрочные выплаты в общей сумме 2 058 454 тыс. руб., включая 281 742 тыс. руб., подлежащих уплате в Государственный пенсионный фонд (2024 г.: 2 143 070 тыс. руб., включая 284 963 тыс. руб. соответственно).

*См. Примечание 25

28. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции с ROS AGRO PLC

Операции с ROS AGRO PLC, компанией являвшейся материнской компанией до 5 сентября 2024 года, в течение 2024 года отсутствуют.

Дивиденды

В течение года, окончившегося 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, дивиденды не объявлялись.

Организации, контролируемые ROS AGRO PLC

Остатки расчетов и операции с организациями, контролируемые ROS AGRO PLC, компанией являвшейся материнской организацией ПАО «Группа «Русagro» до 5 сентября 2024 года, представлены ниже:

	2025 год	2024 год
Операции		
Продажа товаров и услуг	-	464 255
Поступление займов	-	2 161 152
Процентные расходы	-	208 013

Остатки расчетов с организациями, контролируемые ROS AGRO PLC, компанией являвшейся материнской организацией ПАО «Группа «Русagro» до 5 сентября 2024 года, по состоянию на 31 декабря 2024 года отсутствуют.

Ассоциированные компании

Сальдо расчетов и операции с ассоциированными компаниями представлены ниже:

	2025 год	2024 год
Операции		
Реализация товаров, работ, услуг	645 224	-
Закупки товаров	254 465	192 403
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	-	3 898

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Остатки		
Торговая дебиторская задолженность и предоплаты, валовая сумма	89 103	495
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	-	(465)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1	160 344

29. Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли, причитающейся акционеру Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в составе акционерного капитала в течение года.

	2025 год	Пересчитано* 2024 год
Прибыль за год, причитающаяся акционеру Компании	18 530 403	36 106 698
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	958 749 600	958 749 600
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб. за 1 акцию)	19,33	37,66

30. Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами. Операционные результаты сегментов регулярно анализируются руководителем, отвечающим за операционные решения (CODM), и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Руководитель, отвечающий за операционные решения, может быть представлен одним человеком или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности Группы. Функцию CODM выполняет Генеральный директор ПАО «Группа «Русагро».

Описание продукции и услуг, от реализации которых каждый отчетный сегмент получает выручку

Группа организована на основе четырех основных операционных сегментов:

- Сахар – переработка сахара-сырца и производство сахара из сахарной свеклы;
- Мясо – разведение свиней и переработка мяса;
- Сельское хозяйство – сельскохозяйственное производство (выращивание сахарной свеклы, зерновых и других сельскохозяйственных культур);
- Масла и жиры – производство и переработка растительного масла.

Некоторые компании Группы не включены в отчетные операционные сегменты, так как они не фигурируют в отчетах, предоставляемых CODM. Результаты этих операций включены в статью «Прочие». Компания, а также компания ООО «Группа Компаний «Русагро», осуществляющие функции головного офиса Группы и холдинговой инвестиционной компании и приносящие доходы, рассматриваемые как сопутствующие деятельности Группы, включены в статью «Прочие».

Факторы, которые руководство использует для определения отчетных сегментов

Сегменты Группы являются стратегическими бизнес-единицами, ориентированными на различных клиентов. Сегменты управляются отдельно из-за различий в производственном процессе, производимой продукции и разных маркетинговых стратегий.

Финансовая информация, проверяемая CODM, включает:

- Ежеквартальный отчет о доходах и расходах сегмента, подготовленный на основе МСФО цифр, которые могут быть скорректированы, чтобы представить результаты деятельности сегментов так, как если бы сегменты функционировали как независимые единицы, а не как подразделения Группы;
- Ежеквартальный отчет с разбивкой по сегментам отдельных существенных строк консолидированных отчетов о финансовом положении и консолидированном отчете о движении денежных средств, подготовленных в соответствии с МСФО.

Помимо основных финансовых показателей, CODM также рассматривает на ежеквартальной основе операционные данные (такие как урожайность, объемы производства, себестоимость единицы продукции, затраты на персонал) и данные о доходах (объемы по видам продукции, доля рынка).

Оценка прибыли или убытка, активов и обязательств операционных сегментов

CODM оценивает показатели деятельности сегментов, основываясь на скорректированном показателе EBITDA за период. Скорректированный показатель EBITDA не является показателем, предусмотренным МСФО. Сверка скорректированного показателя EBITDA к показателю операционной прибыли по МСФО приведена в настоящем Примечании.

30. Информация по сегментам (продолжение)

Скорректированный показатель EBITDA определяется как показатель операционной прибыли до:

- амортизации;
- разовых прочих операционных корректировок (Примечание 23);
- разницы между прибылью от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции, признанной в течение года, и прибылью от первоначального признания сельскохозяйственной продукции, относящейся к реализованной сельскохозяйственной продукции за год и переоценкой биологических активов, относящейся к реализованным биологическим активам и включенной в себестоимость продаж;
- вознаграждения по выплатам на основе акций;
- резерва/ (восстановления резерва) под снижение стоимости до чистой цены реализации по сельскохозяйственной продукции;
- резерва/ (восстановления резерва) под обесценение займов выданных.

Операции между операционными сегментами учитываются на основе финансовой информации отдельных сегментов, которые представляют собой отдельные юридические лица.

Анализ выручки в разрезе продуктов и услуг

Каждый сегмент, за исключением сегмента «Масла и жиры», вовлечен в производство и продажу однотипных или похожих продуктов (см. выше в Примечании). Сегмент «Масла и жиры» в дополнение к своей основной деятельности по добыче и переработке растительного масла занимается производством молочных продуктов, включая сухие молочные смеси и сырные продукты. Соответствующая выручка от продажи молочных продуктов составила 6 241 164 тыс. руб. (2024 года: 5 405 008 тыс. руб.)

Сумма выручки от оказания услуг, которые в основном включают услуги элеватора и переработку сахарной свеклы для сторонних сельскохозяйственных предприятий, приведена в Примечании 19.

Географические регионы, в которых осуществляется деятельность

Все активы Группы расположены на территории России. Распределение выручки Группы между странами на основе страны резидентства покупателей представлено ниже:

	2025 год	2024 год
Российская Федерация	322 121 711	243 193 750
Зарубежные страны	74 328 762	96 895 733
Итого	396 450 473	340 089 483

Среди ключевых клиентов из зарубежных стран – ОАЭ, страны СНГ, Китай, Япония, Монголия.

Крупнейшие покупатели

У Группы нет клиентов или группы клиентов под общим контролем, на долю выручки которых приходится более 10% от общей консолидированной суммы выручки.

30. Информация по сегментам (продолжение)

Информация о скорректированном показателе EBITDA, активах и обязательствах отчетных сегментов

Информация по сегментам в отношении активов и обязательств представлена в таблице ниже на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года:

31 декабря 2025 года	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочие	Элиминация	Итого
Активы	413 258 506	147 727 653	139 783 065	193 040 666	365 954 376	(708 598 100)	551 166 166
Обязательства	362 856 659	61 502 442	95 006 444	186 999 570	161 060 514	(576 638 134)	290 787 495
Поступления во внеоборотные активы*	12 060 837	6 923 618	5 506 874	3 714 405	769 598	-	28 975 332

31 декабря 2024 года (Пересчитано*)	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочие	Элиминация	Итого
Активы	340 472 290	148 366 376	112 255 036	201 169 941	343 892 804	(637 319 027)	508 837 421
Обязательства	294 956 967	50 390 416	68 085 870	162 252 800	145 275 982	(452 546 636)	268 415 399
Поступления во внеоборотные активы*	9 587 065	37 256 848	15 223 377	6 710 016	1 498 284	-	70 275 590

*Поступления во внеоборотные активы не включают поступления финансовых инструментов, активов, предназначенных для продажи, отложенных налоговых активов, гудвилла и денежных средств, ограниченных к использованию.

30. Информация по сегментам (продолжение)

Информация о скорректированном показателе EBITDA по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года представлена в таблице ниже:

2025 год	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочие	Элиминация	Итого
Выручка (Примечание 19)	67 800 241	93 525 685	54 728 868	207 826 216	3 700 875	(31 131 412)	396 450 473
в т.ч. Выручка внешним покупателям (Примечание 19)	64 371 421	93 524 312	31 388 056	205 465 019	1 701 665	-	396 450 473
в т.ч. Выручка другим сегментам (Примечание 19)	3 428 820	1 373	23 340 812	2 361 197	1 999 210	(31 131 412)	-
Чистый прибыли/(убыток) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции (Примечание 9)**	-	(61 893)	166 970	-	-	(308 876)	(203 799)
Себестоимость продаж (Примечание 20)	(51 043 276)	(76 123 277)	(47 773 479)	(172 334 113)	(2 433 719)	27 918 061	(321 789 803)
в т.ч. амортизация	(2 261 268)	(6 293 016)	(3 993 001)	(4 301 822)	(75 577)	(104 720)	(17 029 402)
Валовая прибыль	16 756 965	17 340 515	7 122 361	35 492 103	1 267 156	(3 522 226)	74 456 871
Коммерческие, общие и административные расходы (Примечания 21, 22)	(8 784 395)	(7 720 556)	(8 821 649)	(21 995 344)	(3 549 338)	7 805 196	(43 066 086)
в т.ч.: амортизация	(38 059)	(75 777)	(304 217)	(1 832 855)	(140 379)	104 720	(2 286 566)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто (Примечание 23)	362 808	2 012 793	1 282 969	1 677 105	10 403 367	(9 844 904)	5 894 138
в т.ч. компенсация операционных расходов (государственные субсидии)	305 974	1 052 715	1 547 136	522 218	-	-	3 428 044
в т.ч. прочие разовые операционные корректировки (Примечание 23)	374 917	237 521	(19 769)	(1 275 050)	9 780 023	(8 263 706)	833 937
Прибыли/(убыток) от операционной деятельности	8 335 378	11 632 752	(416 320)	15 173 863	8 121 185	(5 561 933)	37 284 923
Корректировки:							
Амортизация в составе операционной прибыли	2 299 327	6 368 793	4 297 218	6 134 677	215 956	-	19 315 968
Разовые прочие операционные корректировки (Примечание 23)	(374 917)	(237 521)	19 769	1 275 050	(9 780 023)	8 263 706	(833 937)
Чистый убыток/(прибыль) от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	61 893	(166 970)	-	-	308 876	203 799
Скорректированный показатель EBITDA*	10 259 788	17 825 917	3 733 697	22 583 590	(1 442 882)	3 010 649	55 970 753

* Не является показателем, предусмотренным МСФО.

** Элиминация включает переоценку справедливой стоимости сахарной свеклы, признанной в качестве запасов в сахарном сегменте.

30. Информация по сегментам (продолжение)

2024 год (Пересчитано*)	Сахар	Мясо	Сельское хозяйство	Масла и жиры	Прочие	Элиминация	Итого
Выручка (Примечание 19)	67 879 358	54 616 992	50 665 593	193 326 052	2 412 775	(28 811 288)	340 089 483
в т.ч. Выручка внешним покупателям (Примечание 19)	66 773 635	54 581 087	26 618 954	191 763 571	352 235		340 089 482
в т.ч. Выручка другим сегментам (Примечание 19)	1 105 723	35 905	24 046 639	1 562 481	2 060 540	(28 811 288)	-
Чистый убыток от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции (Примечание 9)**	-	(569 830)	(2 164 904)	-	-	(4 049 584)	(6 784 318)
Себестоимость продаж (Примечание 20)	(47 866 965)	(48 450 498)	(37 526 326)	(150 430 512)	(2 174 916)	27 244 257	(259 204 960)
в т.ч. амортизация	(1 721 107)	(3 671 588)	(2 400 216)	(4 767 264)	(24 300)	(78 061)	(12 662 536)
Чистый убыток от торговых операций с производными финансовыми инструментами	-	-	-	-	(51 267)	-	(51 267)
Валовая прибыль	20 012 393	5 596 664	10 974 363	42 895 540	186 592	(5 616 615)	74 048 938
Коммерческие, общие и административные расходы (Примечания 21, 22)	(8 181 647)	(5 243 808)	(8 088 275)	(24 040 103)	(3 748 646)	5 432 376	(43 870 103)
в т.ч.: амортизация	(44 355)	(134 264)	(325 137)	(1 410 313)	(69 386)	78 061	(1 905 394)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто (Примечание 23)	21 513	252 876	(68 420)	606 839	45 177 772	(28 762 927)	17 227 653
в т.ч. компенсация операционных расходов (государственные субсидии)	254 595	177 373	748 338	171 609	-	-	1 351 915
в т.ч. прочие разовые операционные корректировки (Примечание 23)	(20 670)	216 260	(31 470)	111 738	45 237 619	(27 319 975)	18 193 503
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	11 852 259	605 732	2 817 668	19 462 276	41 615 718	(28 947 166)	47 406 487
Корректировки:							
Амортизация в составе операционной прибыли	1 765 462	3 805 852	2 725 353	6 177 577	93 686	-	14 567 930
Разовые прочие операционные корректировки (Примечание 23)	20 670	(216 260)	31 470	(111 738)	(45 237 619)	27 319 975	(18 193 503)
Чистый убыток от переоценки биологических активов и сельскохозяйственной продукции	-	569 830	2 164 904	-	-	4 049 584	6 784 318
Скорректированный показатель EBITDA*	13 638 391	4 765 154	7 739 395	25 528 115	(3 528 215)	2 422 393	50 565 233

* Не является показателем, предусмотренным МСФО.

** Элиминация включает переоценку справедливой стоимости сахарной свеклы, признанной в качестве запасов в сахарном сегменте.

31. Управление финансовыми рисками

Факторы финансового риска

Деятельность Группы подвержена различным финансовым рискам: рыночный риск (включая риск изменения рыночных цен на товары, валютный риск, риск изменений денежных потоков и изменений справедливой стоимости вследствие изменений процентной ставки), кредитный риск и риск ликвидности. Программа Группы по управлению рисками основана на непредсказуемости финансового рынка и стремлении минимизировать возможные негативные воздействия на финансовые результаты Группы. Группа не использует производные финансовые инструменты для хеджирования своих рисков, за исключением форвардных валютных договоров.

Управление операционными рисками осуществляется на уровне финансовой службы бизнес-сегментов Группы при мониторинге и контроле со стороны руководства обществ Группы. Руководством Группы используются различные принципы управления рисками и политики в отношении конкретных вопросов, включая валютный риск, риск изменения процентной ставки, кредитный риск, использование производных финансовых инструментов и инвестирование избыточной ликвидности. Фактически управление рисками проводится в части обществ Группы на основании экспертной оценки менеджмента.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск убытков для обществ Группы в связи с неисполнением контрагентами их обязательств по передаче Группе денежных средств и их эквивалентов и прочих финансовых активов.

Деятельность Группы, ведущая к возникновению кредитного риска, включает предоставление займов, продажи в кредит, размещение депозитов в банках, а также другие операции с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.

Ниже представлены максимальные кредитные риски для обществ Группы на отчетную дату без учета имеющегося обеспечения:

31 декабря 2025 года 31 декабря 2024 года

Долгосрочные финансовые активы

Банковские депозиты со сроком погашения более двенадцати месяцев (Примечание 10)	14 070 495	14 070 634
Облигации, удерживаемые до получения (Примечания 10, 15)	19 900 000	19 900 000
Итого долгосрочных финансовых активов	33 970 495	33 970 634

Краткосрочные финансовые активы

Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения более трех месяцев (Примечание 4)	3 310 918	-
Финансовые активы в составе торговой и прочей дебиторской задолженности (Примечание 5)	108 589 075	78 781 707
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 3)	14 560 243	33 329 058
Займы, выданные третьим лицам (Примечание 4)	1 122 761	1 498 179
Проценты к получению по долгосрочным облигациям, удерживаемым до погашения (Примечание 4)	219 289	218 125
Прочие краткосрочные инвестиции (Примечание 4)	133 837	-
Итого краткосрочных финансовых активов	127 936 123	113 827 069
Итого	161 906 618	147 797 703

На 31 декабря 2025 года Группа имела обеспечение в размере 315 065 тыс. руб. торговой дебиторской задолженности (31 декабря 2024 года: 443 271 тыс. руб.). Географическая концентрация кредитного риска Группы приходится на российский рынок, поскольку большинство клиентов Группы ведет свою деятельность в Российской Федерации.

Система классификации кредитного риска. В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Группа использует два подхода: внутренняя система рейтингов на основе рисков или оценка уровней риска, оцениваемых внешними международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's (S&P), Fitch, Moody's). Внутренние и внешние кредитные рейтинги сопоставляются по единой внутренней шкале с определенным диапазоном вероятностей наступления дефолта, как указано в таблице ниже:

31. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующие внутренние рейтинги	Соответствующие рейтинги внешних международных рейтинговых агентств	Соответствующий интервал вероятности дефолта
Превосходный уровень	1 – 6	AAA до BB+	0,01% - 0,05%
Хороший уровень	7 – 14	BB до B+	0,06% - 1%
Удовлетворительный уровень	15 – 21	B, B-	1% - 5%
Требуется специального мониторинга	22 – 25	CCC+ до CC-	6% - 99,9%
Дефолт	26 – 30	C, D-I, D-II	100%

Каждому уровню кредитного риска по единой шкале присваивается определенная степень платежеспособности.

- *Превосходный уровень* – высокое кредитное качество с низким ожидаемым кредитным риском;
- *Хороший уровень* – достаточное кредитное качество со средним кредитным риском;
- *Удовлетворительный уровень* – среднее кредитное качество с удовлетворительным кредитным риском;
- *Требуется специального мониторинга* – механизмы кредитования, которые требуют более тщательного мониторинга и восстановительного управления;
- *Дефолт* – механизмы кредитования, по которым наступил дефолт.

Внутренняя система рейтингов на основе рисков является внутренней разработкой, и рейтинги оцениваются руководством. Группа использует разные методы оценки кредитного риска в зависимости от класса активов. Существует три наиболее распространенных вида таких систем:

- *Система, основанная на модели:* в рамках такой системы рейтинги по кредитному риску присваиваются с помощью самостоятельно разработанных статистических моделей с ограниченным участием специалистов кредитных подразделений. Статистические модели включают качественную и количественную информацию, которая является оптимальной для прогнозирования, исходя из данных о дефолтах за прошлые периоды.
- *Система, основанная на экспертных суждениях:* в рамках этой системы рейтинги по кредитным рискам присваиваются субъективно опытными специалистами кредитных подразделений на основании разработанной Группой внутренней методологии и различных качественных и количественных факторов. Этот подход основывается на экспертной методологии и суждениях, а не на сложных статистических моделях.
- *Гибридная система:* такая рейтинговая система является комбинацией двух вышеуказанных систем. Она разработана с использованием исторических данных в сочетании с экспертным мнением.

Группа применяет внутренние рейтинговые системы на основе рисков для оценки кредитного риска по следующим финансовым активам: денежные средства и их эквиваленты, банковские депозиты, облигации, предназначенные для торговли.

В приведенной ниже таблице раскрывается кредитное качество остатков денежных средств и их эквивалентов и банковских депозитов на основе оценок кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2025 года.

	Денежные средства и их эквиваленты	Банковские депозиты	Итого
- Превосходный уровень	13 825 252	17 382 019	31 207 271
- Хороший уровень	734 991	-	734 991
Итого денежных средств и их эквивалентов и банковских депозитов	14 560 243	17 382 019	31 942 262

В приведенной ниже таблице раскрывается кредитное качество остатков денежных средств и их эквивалентов и банковских депозитов на основе оценок кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2024 года.

31. Управление финансовыми рисками (продолжение)

	Денежные средства и их эквиваленты	Банковские депозиты	Итого
- Превосходный уровень	33 314 549	14 070 634	47 385 183
- Хороший уровень	14 509	-	14 509
Итого денежных средств и их эквивалентов и банковских депозитов	33 329 058	14 070 634	47 399 692

Кредитное качество остатков денежных средств и их эквивалентов, банковских депозитов и денежных средств с ограниченным правом использования может быть представлено следующим образом:

31 декабря 2025 года				31 декабря 2024 года		
	Рейтинговое агентство	Рейтинг	Остаток	Рейтинговое агентство	Рейтинг	Остаток
«Внешэкономбанк»	AKRA	AAA	14 071 150	AKRA	AAA	14 070 647
«Альфа-Банк»	AKRA	AA+	11 628 905	AKRA	AA+	4 138 649
Т-Банк («Росбанк»)	AKRA	BB+	2 273 687	AKRA	AA-	31 532
«Сбербанк»	AKRA	AAA	1 717 676	AKRA	AAA	10 482 598
«Россельхозбанк»	AKRA	AA	1 248 152	AKRA	AA	13 319 042
«Газпромбанк»	AKRA	AA+	170 513	AKRA	AA+	241 267
«Банк ВТБ»	AKRA	AAA	43 391	AKRA	AAA	350
«АБ «Россия»	AKRA	AA-	26 585	AKRA	AA-	8 761
«Кредит Европа Банк»	AKRA	BBB+	24 018	AKRA	BBB+	535
Прочие	-	-	738 185	-	-	5 106 311
Итого денежных средств и их эквивалентов и банковских депозитов						
(Примечания 3, 4, 10)			31 942 262	47 399 692		

Оценка ожидаемых кредитных убытков Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности. Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Группой: вероятность дефолта, сумма под риском в случае дефолта, величина убытка в случае дефолта и ставка дисконтирования.

Сумма под риском в случае дефолта — это расчетная оценка суммы под риском на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений суммы под риском после отчетного периода, включая выплаты в счет погашения основной суммы долга и процентов, и ожидаемых выборок денежных средств по предоставленным инструментам кредитования.

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- международные рейтинговые агентства включают заемщика в класс рейтингов дефолта;
- заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
 - заемщик умер;
 - заемщик неплатежеспособен;
 - повышается вероятность того, что заемщик начнет процедуру банкротства.

Прогнозная информация, включенная в модели ожидаемых кредитных убытков. Группа выявила ряд основных экономических переменных, которые коррелируют с изменением кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков. Как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых. Группа рассматривает данные прогнозы как свою наилучшую оценку возможных исходов и проводит анализ нелинейности и асимметричности разных портфелей Группы для того, чтобы установить, что выбранные сценарии надлежащим образом представляют диапазон возможных сценариев. Группа проводит регулярную проверку своей методологии и допущений для уменьшения расхождений между оценками и фактическими убытками по кредитам. Такое бэк-тестирование проводится как минимум один раз в год.

31. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Результаты бэк-тестирования методологии оценки ожидаемых кредитных убытков доводятся до сведения руководства Группы, и после обсуждения с уполномоченными лицами определяются дальнейшие шаги по доработке моделей и допущений.

Ни просроченная, ни обесцененная торговая дебиторская задолженность не относится к клиентам, которые имеют давние отношения с Группой и хорошую торговую историю.

Концентрация торговой дебиторской задолженности по типам покупателей представлена следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дилеры и магазины розничной торговли	66 770 460	62 533 713
Производители (кондитерские изделия, соки и прочее)	15 137 834	6 081 180
Прочие не классифицированные	24 112 339	8 153 577
Итого торговой дебиторской задолженности	106 020 633	76 768 470

Большинству клиентов не присвоены независимые рейтинги. Для минимизации риска дефолта по оплате сумм, причитающихся от контрагентов за поставленные товары или оказанные услуги, Группа регулярно пересматривает максимальную сумму товарного кредита и период оплаты для каждого крупного покупателя.

Финансовые активы, обесцененные на отчетную дату

В следующей таблице представлен анализ обесцененных финансовых активов:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Номинальная стоимость	Обесценение	Номинальная стоимость	Обесценение
Обесцененная дебиторская задолженность (Примечание 5):				
- торговая дебиторская задолженность	3 204 267	(3 204 267)	3 639 583	(3 639 583)
- прочая дебиторская задолженность	113 628	(113 628)	61 067	(61 067)
Итого	3 317 895	(3 317 895)	3 700 650	(3 700 650)

По финансовым активам обесценение признается, когда имеются свидетельства того, что Группа не получит всю причитающуюся ей сумму или получит ее позднее, чем предусмотрено договором. При этом рассматривается, просрочена ли дебиторская задолженность, срок дебиторской задолженности и прошлый опыт взаимодействия с контрагентом.

Риск ликвидности

Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств и наличие источников финансирования за счет достаточного объема согласованных кредитных ресурсов. В связи с динамичным характером основного бизнеса, Казначейство Группы стремится поддерживать гибкость в финансировании за счет обеспечения доступности согласованных кредитных линий.

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения исходя из оставшегося периода на отчетную дату срока согласно договорам:

На 31 декабря 2025 года	Балансовая стоимость	Недисконтированные денежные потоки по договору				
		Итого	2026	2027	2028-2030	После 2030 года
Кредиты и займы (Примечание 15)						
- основная сумма	196 974 109	212 865 785	133 877 394	10 700 000	38 230 430	30 057 962
- проценты	3 272 733	35 352 590	11 855 957	3 878 442	7 730 479	11 887 712
Обязательства по аренде (Примечания 12, 15)	7 163 723	10 213 612	1 255 723	1 241 978	2 657 278	5 058 633
Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности (Примечание 16)	40 956 965	40 956 965	40 956 965	-	-	-
Итого	248 367 530	299 388 952	187 946 039	15 820 420	48 618 187	47 004 307

31. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Пересчитано* На 31 декабря 2024 года	Балансовая стоимость	Недисконтированные денежные потоки по договору				
		Итого	2025	2026	2027-2029	После 2029 года
Кредиты и займы (Примечание 15)						
- основная сумма	157 388 042	176 214 306	93 414 240	8 928 576	40 360 690	33 510 800
- проценты	3 609 291	30 830 183	8 009 576	2 801 229	6 669 709	13 349 669
Обязательства по аренде (Примечания 12, 15)	7 018 918	10 055 607	1 224 678	1 045 487	2 539 207	5 246 234
Финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности (Примечание 16)	59 787 087	59 787 087	59 787 087	-	-	-
Итого	227 803 338	276 887 183	162 435 581	12 775 292	49 569 606	52 106 703

Кроме того, у Группы есть условные обязательства, информация о которых раскрыта в Примечании 32.

Рыночный риск

Рыночный риск, связанный с финансовыми инструментами, представляет собой риск изменения справедливой стоимости финансовых инструментов или будущих потоков денежных средств, поступление которых ожидается по финансовому инструменту, в связи с изменением процентных ставок, валютных курсов, цен на товары или других рыночных показателей. Из рисков, перечисленных выше, Группа подвержена рискам, связанным с изменениями процентных ставок, валютных курсов и цен на сырьевые товары.

Риск влияния изменения процентной ставки на потоки денежных средств и справедливую стоимость

Доход и движение денежных средств от операционной деятельности Группы подвержены риску изменения рыночных процентных ставок. Риск изменения процентных ставок возникает в связи с краткосрочными и долгосрочными кредитами и займами Группы. Кредиты и займы с плавающими ставкам подвергают Группу процентному риску, связанному с денежными потоками. Займы с фиксированными ставками подвергают Группу риску изменения процентной ставки по справедливой стоимости. Политика Группы заключается в том, чтобы сохранять большую часть своих займов в инструментах с фиксированной ставкой. У Группы нет официальной политики и процедур по управлению риском изменения процентной ставки по справедливой стоимости.

Кредиты и займы полученные имеют плавающую ставку, привязанную к ключевой ставке ЦБ РФ.

Процентные ставки по большинству кредитов Группы являются фиксированными. Однако условия этих договоров предусматривают право кредитора на одностороннее изменение процентной ставки (как в сторону увеличения, так и в сторону понижения), которое, помимо прочих факторов, может быть основано на решении ЦБ РФ об изменении ставки рефинансирования.

Банковские депозиты и выданные займы имеют фиксированную процентную ставку и поэтому не подвержены риску изменения процентной ставки по денежным потокам.

Группа регулярно анализирует подверженность процентному риску. Рассматриваются различные сценарии с учетом рефинансирования, возобновления существующих позиций и альтернативного финансирования. На основе этих сценариев Группа рассчитывает влияние на прибыль и убытки определенного изменения процентной ставки. Для каждого сценария применяется одинаковое изменение процентной ставки для всех валют. Подобные сценарии разрабатываются только для наиболее существенных процентных обязательств.

Если бы в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, процентные ставки повысились/понижились на 500 базисных пунктов, прибыль до налогообложения была бы на 531 651 тыс. руб. ниже/выше.

Если бы в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, процентные ставки повысились/понижились на 500 базисных пунктов, прибыль до налогообложения была бы на 2 117 442 тыс. руб. ниже/выше.

Валютный риск

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года валютный риск возникает в отношении остатков денежных средств в банках, краткосрочных инвестиций, торговой и прочей дебиторской задолженности, кредитов и займов, торговой и прочей кредиторской задолженности, выраженных в иностранной валюте (Примечания 3, 4, 5, 15 и 16).

*См. Примечание 25

31. Управление финансовыми рисками (продолжение)

На 31 декабря 2025 год, если бы курс российского рубля снизился/вырос на 30% (31 декабря 2024 года: 30%) по отношению к доллару США, при прочих равных условиях, прибыль Группы до налогообложения за период была бы на 6 945 947 тыс. руб. (2024 год: 8 339 756 тыс. руб.) выше/ниже.

На 31 декабря 2025 года, если бы курс российского рубля снизился/вырос на 30% (31 декабря 2024 года: 30%) по отношению к Евро, при прочих равных условиях, прибыль Группы до налогообложения за период была бы на 131 685 тыс. руб. (2024 год: 123 864 тыс. руб.) выше/ниже.

На 31 декабря 2025 года, если бы курс российского рубля снизился/вырос на 30% (31 декабря 2024 года: 30%) по отношению к Юаню, при прочих равных условиях, прибыль Группы до налогообложения за период была бы на 3 171 401 тыс. руб. (2024 год: 4 746 146 тыс. руб.) выше/ниже.

Риск изменения закупочных цен

Группа подвергается риску изменения цен на долговые ценные бумаги в связи с инвестициями, имеющимися у Группы и отнесенными в консолидированном отчете о финансовом положении к категории учтенных по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (Примечание 10) Группа не осуществляет управление риском изменения цен, возникающим в связи с инвестициями в долевыми ценными бумаги.

Риск изменения цены реализации

Изменения в цене белого сахара тесно связан с изменениями мировых цен на сахар-сырец. Складские мощности сахарных заводов Группы позволяют создавать значительные запасы белого сахара и тем самым откладывать реализацию сахара до периода более благоприятных цен.

Группа подвергается финансовым рискам, связанным с изменением цен на мясо и зерновые культуры (Примечание 9).

Оценка справедливой стоимости

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов проводилась Группой на основании имеющейся рыночной информации с применением соответствующих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Российская Федерация по-прежнему имеет некоторые характеристики страны с развивающейся рыночной экономикой, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражают продажи по заниженным ценам и поэтому не отражают справедливую стоимость финансовых инструментов. При оценке справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использовало всю имевшуюся у него рыночную информацию.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования ожидаемых денежных потоков с применением процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года балансовая стоимость финансовых активов Группы, за исключением банковских депозитов и облигаций, удерживаемых до получения, приблизительно равна их справедливой стоимости и составляет 124 405 916 тыс. руб. (2024 год: 113 608 944 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость банковских депозитов и облигаций, удерживаемых до получения, справедливая стоимость которых определяется для целей представления только с использованием исходных данных Уровня 2, ниже их балансовой стоимости на 7 627 947 тыс. руб. (в 2024 году: 8 399 040 тыс. руб.).

31. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Финансовые обязательства включают кредиты и займы, справедливая стоимость которых определяется для целей представления только с использованием исходных данных Уровня 2. По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость кредитов и займов была ниже их балансовой стоимости на 5 777 489 тыс. руб. (2024 год: 10 681 678 тыс. руб.).

Для целей оценки МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» классифицирует облигации, удерживаемые до получения, займы выданные, долгосрочные кредиты и займы по уровню 2 иерархии справедливой стоимости. Другие финансовые инструменты, за исключением облигаций, предназначенных для торговли, классифицируются по уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

Справедливая стоимость облигаций, предназначенных для торговли, определяется на основе открытых активных рынков и находится в пределах уровня 1 иерархии справедливой стоимости.

Управление капиталом

Основная цель управления капиталом Группы заключается в обеспечении максимальной прибыли акционера и одновременном поддержании финансовых рисков на приемлемом уровне. Целевые показатели прибыли акционера или коэффициенты достаточности капитала Группы в количественном выражении не определены. Для реализации целей управления капиталом при обеспечении внешнего финансирования обычной хозяйственной деятельности и инвестиционных проектов, руководство Группы сопоставляет ожидаемую доходность от этих операций и проектов со стоимостью долгового финансирования и поддерживает разумный уровень финансовых рисков, как описано выше.

В течение 2025 года и 2024 года Группа соблюдала все внешние требования к уровню капитала.

32. Условные обязательства

Налоговое законодательство

Налоговая система Российской Федерации продолжает находиться в стадии активного развития и сопровождается частыми изменениями в законодательстве, отдельные нормы которого могут содержать недостаточно четкие формулировки. Разъяснения уполномоченных государственных органов и судебная практика в ряде случаев не позволяют сформировать однозначную позицию. В результате могут возникать ситуации различного толкования норм законодательства и определения их налоговых последствий со стороны контролирующих органов и налогоплательщиков.

В общем случае, контролем в отношении соблюдения законодательства о налогах и сборах, правильности исчисления, полноты и своевременности уплаты налогов, сборов и страховых взносов, а также некоторых иных обязательных платежей, занимаются налоговые органы, которые имеют право доначислять налоги (сборы, страховые взносы, иные обязательные платежи), а также взимать крупные штрафы и пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде, по общему правилу, может быть проверена в течение трех последующих календарных лет. В некоторых случаях налоговая проверка может проводиться и за пределами этого срока.

Последние тенденции правоприменительной практики демонстрируют усиление фискально-ориентированного подхода налоговых органов в вопросах интерпретации законодательства с усилением внимания к сути совершаемых хозяйственных операций.

В настоящее время в Государственную думу РФ внесен законопроект, предусматривающий ряд изменений в Налоговый Кодекс РФ. В случае принятия данного законопроекта общая ставка НДС будет увеличена с 20% до 22%, а также ожидается ряд иных изменений по налогам, страховым взносам с 2026 года.

Кроме того, наблюдается усиление контроля государственных органов за применением мер государственной поддержки (например, субсидии, льготы и проч.). Так, в случае успешного оспаривания государственными органами правомерности применения налоговых льгот у налогоплательщика могут возникать дополнительные последствия в виде доначисления налогов, штрафов и пени.

Правила трансфертного ценообразования, действующие в Российской Федерации, близки к рекомендациям Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), однако есть и некоторые отличия, создающие дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства при конкретных обстоятельствах. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам со связанными лицами и определенным видам сделок с несвязанными лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство

32. Условные обязательства (продолжение)

внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

Российские налоговые органы могут проверять цены по сделкам между компаниями группы, которые формально не подпадают под критерии контролируемых, в дополнение к проверкам трансфертного ценообразования. Они могут начислить дополнительные налоги к уплате, если придут к выводу, что в результате таких операций налогоплательщик получил необоснованную налоговую выгоду. Влияние любых таких спорных ситуаций не может быть надежно оценено, однако для финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом оно может быть значительным.

Руководство Группы считает, что его толкование соответствующего законодательства является правильным, и налоговые и таможенные позиции Группы будут сохранены. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2025 года резерв под возможные налоговые обязательства не создавался (31 декабря 2024 года: не создавался). Руководство намерено решительно защищать позиции и толкования Группы, использовавшиеся при определении налогов, отраженных в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.

Изменения налогового законодательства

С 1 января 2025 года вступили в силу изменения в Налоговый Кодекс РФ, в частности:

- увеличена общая ставка по налогу на прибыль до 25%;
- увеличена ставка по налогу у источника выплаты дохода до 25% (кроме ставок для отдельных категорий доходов);
- введены дифференцированные ставки по НДФЛ в зависимости от размера и вида дохода, полученного налогоплательщиком в налоговом периоде.

Социальные обязательства

Некоторые производственные компании Группы заключили коллективные договоры со своими сотрудниками. На основании этих договоров компании осуществляют социальные платежи сотрудникам. Сумма платежа определяется отдельно для каждого случая и в первую очередь зависит от результатов деятельности компании. Эти платежи не соответствуют критериям признания обязательств, перечисленным в МСФО (IAS) 19 «Выплаты сотрудникам». В связи с этим обязательства по социальным выплатам не признавались в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Судебные разбирательства

К Группе периодически, в ходе обычной деятельности, могут поступать иски. Исходя из собственной оценки, руководство считает, что они не приведут к каким-либо значительным убыткам.

В настоящее время не существует каких-либо текущих судебных процессов или иных исков, которые могли бы оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Неопределенности, связанные с условиями осуществления деятельности Группой, описаны в Примечании 1.

33. Договорные обязательства

Договорные обязательства по капиталовложениям

На 31 декабря 2025 года у Группы имелись непогашенные договорные обязательства в отношении приобретения или строительства основных средств в размере 6 229 020 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 15 030 518 тыс. руб.).

34. События после отчетной даты

События после отчетной даты не были выявлены.