

АО «АЭРОФЬЮЭЛЗ»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА,
И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

МОСКВА, 2026

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	7
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	8
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	9
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	10
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	11
1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ГРУППЕ И ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	11
2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	11
3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ	12
4. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ И ИЗМЕНЕНИЯ КЛАССИФИКАЦИИ	16
5. НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ СТАНДАРТЫ МСФО	18
6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	19
7. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ	20
8. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	21
9. ЗАПАСЫ	21
10. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	21
11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	22
12. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ	22
13. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	22
14. ОБЛИГАЦИИ	23
15. ВЫРУЧКА	23
16. СЕБЕСТОИМОСТЬ	23
17. КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	24
18. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	24
19. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	24
20. ОЦЕНОЧНЫЕ, УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	25
21. НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	26
22. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ	27
23. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ (НЕАУДИРОВАНО)	31
24. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ	32
25. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ	34
26. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ	34
27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА	35

Аудиторское заключение независимого аудитора

Единственному акционеру и Совету директоров Акционерного общества «Аэрофьюэлз»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Аэрофьюэлз» (ОГРН 1037739400764) и его дочерних организаций (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, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами «Стандарты МСФО» («Стандарты МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимыми к аудиту консолидированной финансовой отчетности общественно значимых организаций, а также содержащимися в Международном кодексе этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), разработанном Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров. 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.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на Примечания 26 «Связанные стороны» и 27 «События после отчетной даты», в которых раскрыты значительные объемы операций Группы со связанными сторонами и остатков по ним (реализация, закупки и предоставленные займы), а также суммы выданных поручительств по их обязательствам. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

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.

Ожидаемые кредитные убытки по выданным займам	
Примечание 7 «Займы выданные и прочие финансовые активы»	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
Данный вопрос является одним из наиболее значимых для нашего аудита в силу следующих обстоятельств: • существенности суммы займов, выданных за счет размещения облигационных займов; • предоставления займов связанным сторонам;	В рамках анализа финансовых активов на предмет подтверждения отсутствия ожидаемых кредитных убытков наши процедуры состояли из: • изучения системы внутреннего контроля Группы по финансовым активам, включая их возможное обесценение;

Ожидаемые кредитные убытки по выданным займам	
Примечание 7 «Займы выданные и прочие финансовые активы»	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
наличия оценочных суждений при признании ожидаемых кредитных убытков за весь срок по всем финансовым активам, кредитный риск по которым увеличился с момента первоначального признания. От своевременного возврата выданных займов в значительной степени зависит своевременность выплат в рамках облигационных займов.	- анализа способности заемщиков Группы погасить задолженность по займам, полученным от Группы, основанного на исследовании их финансового положения по состоянию на 31 декабря 2025 года. Данная процедура включала анализ чистых активов, прибыли, а также рассчитанных коэффициентов, характеризующих финансовую деятельность заемщиков; - анализа информации из внешних источников о заемщиках Группы в части качественных признаков их финансовой устойчивости; - анализа рациональности суждений руководства в отношении наличия (или отсутствия) рисков несвоевременного или неполного погашения заемщиками своих обязательств; - анализа учетной политики и используемых Группой способов расчета резервов под ожидаемые кредитные убытки по выданным займам на предмет их соответствия требованиям российского законодательства. Мы также оценили полноту, адекватность и достаточность раскрытий, сделанных Группой в Примечаниях
Способность Группы своевременно исполнить обязательства по облигациям	
Примечание 21 «Непрерывность деятельности»	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
Данный вопрос является одним из наиболее значимых для нашего аудита в силу следующих обстоятельств: - Высокая кредитная нагрузка Группы и существенность суммы обязательств к погашению в горизонте ближайших нескольких лет; - Повышенное значение показателя соотношения долга к EBITDA; - Высокая степень зависимости своевременности погашения обязательств Группы от предоставления поддержки со стороны материнской компании и/или перераспределения средств внутри группы компаний, входящих в ООО «Аэрофьюэлз Групп».	В рамках оценки способности Группы своевременно исполнить обязательства по облигациям мы: - провели интервью и получили понимание планов руководства и конечной контролирующей стороны Группы по определению источников выплат по обязательствам, помимо собственных средств Группы. Сделали оценку реалистичности обозначенных сценариев исходя из предоставленной информации и исторических данных; - оценили качество финансовых активов Группы и их способность принести ожидаемое возмещение в согласованные сроки; - оценили финансовое положение крупнейших компаний – связанных сторон Группы, выступающих поручителями по обязательствам Группы; - проанализировали ключевые показатели бюджета Группы и консолидированные показатели бюджета ООО «Аэрофьюэлз Групп» и его дочерних компаний, предоставленного нам; - провели оценку ожидаемых денежных потоков, генерируемых Группой самостоятельно, включая операционные потоки, возмещение НДС и т.п. Мы также оценили полноту, адекватность и достаточность раскрытий, сделанных Группой в Примечаниях

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете за 2025 год и Отчете эмитента за 12 месяцев 2025 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Предполагается, что оба этих отчета будут предоставлены нам после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом за 2025 год и Отчетом эмитента за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Совета директоров.

Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить 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 аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством Группы, и соответствующего раскрытия информации;

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

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

е) планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с 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 аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих 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 составлено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, Филатова Оксана Александровна.


Филатова Оксана Александровна,

действующая от имени аудиторской организации

на основании доверенности № 36-17/26-8 от 12 января 2026 года,

руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение (доверенность № 41-17/26-8 от 12 января 2026 года)

ОРНЗ 21606036355

Аудиторская организация

Общество с ограниченной ответственностью «Русаудит оценка и консалтинг»

127015, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Бутырский,

ул. Бутырская, д. 76, стр. 1, помещение I

ОРНЗ 11606048583

«28» апреля 2026 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Примечания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	468 753	450 200
Активы в форме права пользования	7	36 998	59 416
Займы выданные	8	8 292 234	3 181 373
Отложенные налоговые активы	19	120 234	82 103
Итого внеоборотные активы		8 918 218	3 773 092
Оборотные активы			
Запасы	9	222 214	321 966
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	414 909	276 924
Займы выданные и прочие финансовые активы	7	1 521 016	388 788
Аванс по текущему налогу на прибыль		275	7 018
Денежные средства и их эквиваленты	11	223 194	77 404
Итого оборотные активы		2 381 608	1 072 100
Итого активы		11 299 826	4 845 192
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	12	156 102	156 102
Эмиссионный доход	12	67 439	67 439
Резерв трансляции		136	27
Нераспределенная прибыль		114 537	231 056
Итого капитал		338 214	454 624
Долгосрочные обязательства			
Облигации	14	6 978 484	3 073 970
Обязательства по аренде	8	25 883	31 214
Итого долгосрочные обязательства		7 004 367	3 105 184
Краткосрочные обязательства			
Облигации	14	1 491 298	93 535
Торговая и прочая кредиторская задолженность	13	2 446 773	1 159 893
Задолженность по налогу на прибыль		4 492	-
Обязательства по аренде	8	14 682	31 956
Итого краткосрочные обязательства		3 957 246	1 285 384
Итого обязательства		10 961 613	4 390 568
Итого капитал и обязательства		11 299 826	4 845 192

Примечания на страницах с 11 по 35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Генеральный директор, Миняйло Ю.А.

24 апреля 2026 года



Акционерное общество «Аэрофьюэлз»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(Все суммы приведены в тыс. руб., если не указано иное)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Примечания	2025 год	2024 год
Выручка	15	3 741 564	3 358 359
Себестоимость	16	(3 494 203)	(3 250 765)
Валовая прибыль		247 361	107 594
Коммерческие и административные расходы	17	(170 905)	(102 373)
Прочие доходы		5 000	364
Прочие расходы		(10 245)	(16 168)
Операционная прибыль/(убыток)		71 211	(10 582)
Финансовые доходы	18	1 237 728	443 821
Финансовые расходы	18	(1 458 982)	(544 913)
Убыток до налогообложения		(150 043)	(111 674)
Налог на прибыль	19	33 524	35 855
Убыток за год		(116 519)	(75 819)
Статьи, подлежащие реклассификации в прибыли или убытки в будущие периоды			
Резерв трансляции		108	(41)
Итого прочий совокупный доход/(расход) за год		108	(41)
Итого совокупный расход за год		(116 410)	(75 860)

Примечания на страницах с 11 по 35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Генеральный директор, Миняйло Ю.А.

24 апреля 2026 года



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	2025 год	2024 год
Операционная деятельность		
Поступления денежных средств от покупателей	3 571 866	3 449 423
Денежные платежи поставщикам	(2 251 143)	(2 976 076)
Денежные платежи сотрудникам	(214 297)	(174 304)
Уплаченный налог на прибыль	(379)	(12 750)
Проценты уплаченные	(1 190 994)	(349 164)
Прочие поступления	20 552	-
Возмещение НДС, нетто	202 230	117 511
Прочие платежи	(17 372)	(15 056)
Чистый денежный поток от операционной деятельности	120 463	39 584
Инвестиционная деятельность		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(52 225)	(58 761)
Проценты полученные	-	101 924
Выдача займов	(5 400 000)	(1 690 000)
Возврат займов выданных	200 000	1 625 000
Поступления от продажи финансовых активов	133 436	-
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	(5 118 789)	(21 837)
Финансовая деятельность		
Выпуск облигаций	5 199 220	1 600 000
Погашение облигаций	-	(1 500 000)
Арендные платежи	(55 197)	(27 456)
Выплата дивидендов	-	(44 577)
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	5 144 023	27 967
Чистое увеличение денежных средств	145 697	45 714
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	77 404	32 243
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты	93	(553)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	223 194	77 404

Примечания на страницах с 11 по 35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Генеральный директор, Миняйло Ю.А.

24 апреля 2026 года



Акционерное общество «Аэрофьюэлз»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

(Все суммы приведены в тыс. руб., если не указано иное)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Резерв трансляции	Нераспределенная прибыль	Итого
1 января 2024 года	156 102	67 439	68	351 452	575 061
Убыток за год	-	-	-	(75 819)	(75 819)
Резерв трансляции	-	-	(41)	-	(41)
Итого совокупный расход за год	-	-	(41)	(75 819)	(75 860)
Дивиденды	-	-	-	(44 577)	(44 577)
31 декабря 2024 года	156 102	67 439	27	231 056	454 624
Убыток за год	-	-	-	(116 519)	(116 519)
Резерв трансляции	-	-	108	-	108
Итого совокупный расход за год	-	-	108	(116 519)	(116 410)
31 декабря 2025 года	156 102	67 439	136	114 537	338 214

Примечания на страницах с 11 по 35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Генеральный директор, Миняйло Ю.А.

24 апреля 2026 года



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ГРУППЕ И ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционерное общество «Аэрофьюэлз» (далее по тексту – Общество) образовано в 2001 году. Основным видом деятельности Общества и его дочернего предприятия (далее по тексту – Группа) является торговля авиатопливом. Группа ведет свою деятельность на территории Российской Федерации и Республики Узбекистан.

Юридический и фактический адрес Общества: Российская Федерация, г. Москва, ул. Флотская, д. 5, корп. А, офис 505. 18 марта 2026 года Общество сменило юридический и фактический адрес на г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Хорошевский, ул. Викторенко, д. 5 стр.1

Общество имеет филиалы в г. Домодедово Московской области, г. Санкт-Петербург, г. Якутск, Республика Саха (Якутия), г. Боровичи (Новгородская область), г. Сочи (Краснодарский край), г. Ярославль Ярославской области, г. Химки Московской области.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года единственным акционером Группы является ООО «Аэрофьюэлз Групп» (далее – материнская компания).

Результаты деятельности за 2025 и 2024 годы 100% дочерней компании ООО «Аэрофьюэлз Сервисез» включены в данную консолидированную финансовую отчетность.

Конечными контролирующими сторонами Группы являются Спиридонов Владимир Александрович и Спиридонов Александр Константинович.

2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться и допускают возможность разных толкований.

Колебания цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в связи с СВО, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении российских компаний и граждан оказывали негативное влияние на российскую экономику в 2022-2025 годах.

Самолеты в России заправляют авиационным керосином собственного производства – топливом ТС-1 и РТ. Это относится также и к самолетам зарубежных авиакомпаний, которые летают в Россию. Однако, санкции в отношении российских авиакомпаний привели к невозможности нормальной эксплуатации воздушных судов иностранного производства, которые составляют подавляющую часть авиапарка России. Отсутствие запасных частей и доступа к техническому обслуживанию и ремонту на иностранных сервисных площадках привели к уменьшению авиапарка и, как следствие, уменьшению действующих маршрутов и потребности в авиатопливе. В 2026-2027 годах планируется увеличить авиапарк в РФ за счет отечественных самолетов Ту-214, Ил-114, МС-21, а также за счет смягчения условий импортозамещения для самолетов SSJ-100, что позволит увеличить количество авиаперевозок.

Повышается интерес иностранных компаний (турецких, арабских, египетских, вьетнамских) к полетам в Россию, который позволяет компенсировать выпадающие рейсы российских авиакомпаний.

Введение и последующее усиление ограничительных мер повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, волатильность российского рубля и значительного роста ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних инвестиций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования. Кроме того, потребовало поиска иных механизма получения денежных средств от иностранных контрагентов за отгруженное авиационное топливо, что привело к возникновению дополнительных комиссий и потерям на курсовых разницах.

Влияние указанных событий на деятельность Группы во многом зависит от совокупности факторов, среди которых можно назвать: степень вовлеченности Группы во внешнеэкономическую деятельность, зависимость от доступа к финансовым ресурсам в России и за рубежом, способность обслуживать заемные средства и другие, поэтому указанные выше события и факторы оказывают влияние на деятельность Группы (см. Примечание 21 «Непрерывность деятельности»).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

В настоящее время Банк России находится в цикле смягчения денежно-кредитной политики. В рамках воздействия кризиса ключевая ставка Центрального Банка России претерпела несколько изменений в течение 2025 года начиная с 21% в начале периода и заканчивая 16% по состоянию на 31 декабря 2025 года. Основываясь на среднесрочном прогнозе Банка России по ключевой ставке в 2026 году ожидается снижение до 13,5% – 14% годовых, в 2027 – до 8% – 9% годовых. В дополнение к этому, обменный курс доллара США к рублю начал снижение в течение периода, при этом обменный курс доллара США стартовал со значения 101,68 руб./долл. в начале года, достиг пика 103,44 руб./долл., и по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 78,23 руб./долл. Однако, согласно прогнозу Минэкономразвития, ожидается плавное ослабление курса рубля в 2026-2028 годах. Прогнозируемый средний курс доллара США к рублю на 2026 год 92,2 руб./долл., в 2027 году – 95,8 руб./долл., в 2028 году – 100,1 руб./долл.

Планируется, что действие указанных факторов позитивно отразится на экономике. Однако, финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Тем не менее, будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

3. СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами «Стандарты МСФО» (далее по тексту – стандарты МСФО).

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости, кроме основных средств, которые на дату первого применения стандартов МСФО учтены по справедливой стоимости на основании отчета независимого оценщика.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами МСФО предусматривает использование ключевых бухгалтерских оценок и допущений. Она также требует, чтобы руководство применяло свое профессиональное суждение в процессе применения учетной политики. Области с высокой степенью профессионального суждения или сложности, или области, в которых допущения и оценки значимы для консолидированной финансовой отчетности, приведены в Примечании 4 «Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения при применении учетной политики и изменения классификации».

Далее представлены основные положения учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Принципы консолидации

Дочернее предприятие представляет собой такие объекты инвестиций, которые Группа контролирует, так как Группа:

- (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций,
- (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и
- (ii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия учитывается наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа оценивает размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты утери контроля.

Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия. Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах приобретенного предприятия.

Валюта представления финансовой отчетности. Функциональной валютой Общества и валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»), функциональной валютой дочернего предприятия ООО «Аэрофьюэлз Сервисез» является узбекский сум. Если не указано иное, все числовые показатели, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности в российских рублях, округлены до тысячи.

Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты, переводятся в функциональную валюту с использованием обменных курсов, преобладающих на даты операций. Курсовые разницы, возникающие в результате таких операций, а также в результате пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, по курсу на конец периода, признаются в составе прибыли или убытка. Прибыли и убытки от курсовых разниц представляются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе на нетто-основе в составе финансовых доходов или расходов. Пересчет по обменным курсам на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости.

Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние курсовых разниц на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда Группа становится стороной договорных отношений по соответствующему финансовому инструменту.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме, финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов и финансовых обязательств при первоначально признании. Затраты по сделке, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль и убытки, относятся непосредственно на прибыль и убытки.

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

Амортизированная стоимость и метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансовых активов и обязательств и распределения процентных доходов и расходов на соответствующий период.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Финансовые активы. Все признанные в учете финансовые активы после первоначального признания должны оцениваться по амортизированной либо по справедливой стоимости в зависимости от классификации финансовых активов. Классификация зависит от выбранной бизнес-модели для управления финансовыми активами и характеристиками предусмотренных договорами денежных потоков.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости, если выполняются оба условия:

(I) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и

(II) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты и займы с фиксированными или определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке, классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, и отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом обесценения. Процентный доход рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, по которой начисление процентов будет несущественным.

Обесценение финансовых активов. Группа использует упрощенный подход к дебиторской задолженности и финансовым вложениям для оценки ожидаемого кредитного убытка. Группа использует свой исторический опыт убытков по дебиторской задолженности и финансовым вложениям для оценки ожидаемых кредитных убытков за весь срок, а также учитывает текущую прогнозную информацию.

Сумма ожидаемого кредитного убытка обновляется на каждую отчетную дату для целей отражения изменений в кредитном риске с момента первоначального признания соответствующего финансового актива.

Ожидаемые кредитные убытки на начисляются на денежные средства в связи с тем, что счета открыты в крупных Российских банках с высоким кредитным рейтингом.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. При списании финансового актива, учитываемого по амортизируемой стоимости, разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения относится на прибыль и убыток.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, денежные средства на банковских счетах, банковские депозиты и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев.

Финансовые обязательства. Все признанные в учете финансовые обязательства после первоначального признания оцениваются либо по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Торговая и прочая кредиторская задолженность. Торговая кредиторская задолженность признается по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Облигации. Облигации первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом затрат по сделке. В последующих периодах кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; разница между суммой первоначального признания и суммой к погашению отражается как процентные расходы в течение срока использования заемных средств.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Прекращение признания финансовых обязательств. Группа списывает финансовые обязательства только в случаях их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченными или причитающимся к уплате вознаграждениям признаются в прибыли и убытке.

Основные средства. Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

В случае если объект основных средств состоит из нескольких частей с разными сроками полезного использования, они учитываются как отдельные объекты.

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

Прибыли и убытки от выбытия основных средств определяются как разница между полученной выручкой от продажи и балансовой стоимостью и отражаются в прибыли или убытке за год на нетто-основе как доход (прибыль) или расход (убыток) в составе прочих операционных доходов или расходов.

Амортизация основных средств. Земля и незавершенное строительство не подлежат амортизации. Амортизация объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных сроков их полезного использования:

Группа основных средств	Срок полезного использования, лет
Здания и сооружения	От 12 до 50
Машины и оборудование	От 1 до 10
Транспортные средства	От 3 до 14

Незавершенное строительство представляет собой объекты, находящиеся в процессе строительства, реконструкцию основных средств и оборудование к установке и отражается по себестоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо). По завершении строительства или монтажа активы переводятся в соответствующую категорию основных средств и отражаются по балансовой стоимости. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента, пока возводимый или монтируемый актив не готов к использованию по назначению.

Авансы, выданные поставщикам за основные средства, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении в составе внеоборотных активов по строке «Основные средства» в составе группы «Незавершенное строительство».

Аренда. Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования изначально оценивается по первоначальной стоимости, а впоследствии – по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, и корректируется для отражения определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если эта ставка не может быть легко определена, ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой.

Балансовая стоимость обязательства по аренде впоследствии увеличивается на сумму процентов по этому обязательству и уменьшается на сумму осуществленных арендных платежей. Она переоценивается в случае изменения в будущих арендных платежах, вызванного изменением индекса или ставки, изменением расчетной оценки суммы, ожидаемой к уплате по гарантии остаточной ценности, или, по ситуации, изменениями в оценке наличия достаточной уверенности в том, что опцион на покупку актива или на продление аренды будет исполнен, или в том, что опцион на прекращение аренды не будет исполнен.

При применении стандарта МСФО (IFRS) 16 в отношении договоров аренды Группа использовала освобождение, позволяющее не признавать активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды, где срок аренды составляет меньше 12 месяцев и отсутствует опцион на продление или базовый актив имеет низкую стоимость.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Срок аренды – это не подлежащий досрочному прекращению период, на который арендатор заключил договор об аренде актива, а также дополнительные периоды, на которые арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без нее, если на начальную дату аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор реализует такое право.

Обесценение внеоборотных активов. На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения своих внеоборотных активов. Если выявлены признаки обесценения, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении ценности от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой возможной цене продажи. Себестоимость включает прямые затраты на материалы, и, где применимо, прямые затраты на оплату труда и те общие расходы, которые были понесены для приведения запасов в их текущее состояние и местоположение. При отпуске запасов в эксплуатацию и ином выбытии их оценка производится по методу средневзвешенной стоимости. Чистая возможная цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

В случае выявления устаревших запасов стоимость таких запасов списывается на расходы текущего периода, если их дальнейшее использование и реализация невозможны.

Признание выручки. Группа получает основную выручку от реализации авиатоплива.

Выручка признается в момент, когда покупатель получает контроль над товарами и услугами. Как правило, контроль переходит к покупателю в момент перехода права собственности, и у покупателя возникла обязанность произвести оплату. Если существует высокая вероятность того, что скидки будут предоставлены, и их величина может быть с надежностью определена, то на эту сумму уменьшается выручка в момент признания соответствующих продаж.

Вознаграждения работникам. Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации и фонды социального и медицинского 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. Группа производит отчисления в Пенсионный фонд РФ за своих работников. Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, сверх платежей по государственному плану с установленными взносами.

4. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ И ИЗМЕНЕНИЯ КЛАССИФИКАЦИИ

Группа использует расчетные оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Расчетные оценки и суждения постоянно анализируются на основе прошлого опыта руководства и других факторов, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, за исключением связанных с расчетными оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и расчетные оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

Сроки полезного использования основных средств. Оценка срока полезного использования основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном, будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, 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:

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

(а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

Обесценение финансовых активов. Группа применяет модель ожидаемых кредитных убытков. Группа использует свой исторический опыт убытков по финансовым активам для оценки ожидаемых кредитных убытков за весь срок, а также учитывает текущую прогнозную информацию.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки определяется отдельно по каждому сомнительному долгу в зависимости от финансового состояния (платежеспособности) должника, а также на основе оценки вероятности погашения долга полностью или частично. При оценке вероятности возмещения финансовых активов Группа рассматривает срок неуплаты финансового актива, а также любое изменение в оценке кредитоспособности дебитора с даты возникновения финансового актива по отчетную дату. Если есть признаки ухудшения кредитоспособности крупного покупателя или фактические неплатежи превышают оценочные значения, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Финансовые активы, признанные нереальными к возврату, списываются в том периоде, в котором признается таковой.

Обесценение основных средств. На каждую отчетную дату Общество оценивает наличие признаков возможного обесценения основных средств. Если такие признаки существуют, Общество оценивает возмещаемую стоимость активов. Если невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, оценивается возмещаемая стоимость группы активов, генерирующей денежные потоки, к которой относится данный актив, и распределяется на активы, составляющие данную группу активов, на разумной и рациональной основе.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: чистой продажной цены актива и его ценности использования. Ценность использования рассчитывается как дисконтированная стоимость будущих денежных потоков от использования данного актива по ставке до налогообложения, отражающей текущую покупательную способность денег и риски, присущие данному активу.

Если возмещаемая стоимость актива ниже его балансовой стоимости, последняя уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается как убыток от обесценения в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Убыток от обесценения отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, за исключением случаев, когда актив учитывается по стоимости переоценки в соответствии с требованиями других Стандартов МСФО. Убыток от обесценения переоцениваемого актива учитывается как уменьшение стоимости от переоценки в соответствии с другим применимым к этому активу Стандартом МСФО.

Для активов, за исключением гудвилла, анализ проводится на каждую отчетную дату, чтобы определить, существует ли признак того, что ранее признанные убытки от обесценения больше не существуют или уменьшились. Если такой признак обнаружен, Общество оценивает возмещаемую стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства. Ранее признанный убыток от обесценения сторнируется только в случае изменения допущений, использованных для определения возмещаемой стоимости актива с момента признания последнего убытка от обесценения. Восстановление обесценения ограничено таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала его возмещаемую стоимость, а также балансовую стоимость, которая была бы определена, за вычетом амортизации, если бы в предыдущие годы не был признан убыток от обесценения актива. Такое сторнирование признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости, и в этом случае сторнирование рассматривается как увеличение переоценки.

Общество провело анализ ЕГДС, сформированных в рамках географических сегментов (см. Примечание 24 «Информация по сегментам»). Отдельные ЕГДС являются убыточными. По оценке руководства Общества, убыточность на старте деятельности отдельных ЕГДС не являются достаточными индикаторами необратимой потери ценности активов. Руководство Общества полагает что возмещаемая стоимость сильным образом зависит от прогнозного уровня инфляции как доходов, так и расходов, а также применяемой ставки дисконтирования. Использование прогнозных показателей, включая макроэкономических, требует от руководства значительных суждений.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

5. НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ СТАНДАРТЫ МСФО

Новые и пересмотренные стандарты МСФО

В 2025 году Группа применила приведенные ниже поправки, которые являются обязательными к применению в отношении учетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года. Их применение не оказало значительного влияния на раскрытие информации или суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

- Поправки к стандарту МСФО (IAS) 21 – Отсутствие возможности обмена валют.

Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу, для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты:

- Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 10 и стандарту МСФО (IAS) 28 – Продажа или передача активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или в рамках совместного предприятия (дата будет определена Советом по МСФО);
- Ежегодные усовершенствования стандарта МСФО (IFRS) (1 января 2026 года);
- Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 и стандарту МСФО (IFRS) 7 – Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов (1 января 2026 года);
- Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 9 и стандарту МСФО (IFRS) 7 – Договоры о возобновляемой энергии (1 января 2026 года);
- Стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (1 января 2027 года);
- Стандарт МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние организации: раскрытие информации» (1 января 2027 года).

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудова- ние	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство и оборудование к установке, авансы под приобретение ОС	Итого
Первоначальная стоимость							
на 1 января 2024 года	40 000	205 167	248 886	15 943	7 628	121 144	638 768
Поступления	-	-	-	-	-	54 735	54 735
Перевод между категориями	-	4 620	1 346	-	-	(5 966)	-
на 31 декабря 2024 года	40 000	209 787	250 232	15 943	7 628	169 913	693 503
Поступления	-	-	-	-	-	48 300	48 300
Перевод между категориями	-	163 496	20 075	-	5 812	(189 384)	-
Выбытия	-	(296)	(146)	-	-	(15 364)	(15 806)
на 31 декабря 2025 года	40 000	372 986	270 161	15 943	13 440	13 466	725 997
Накопленная амортизация и убытки от обесценения							
на 1 января 2024 года	-	(69 055)	(95 567)	(9 554)	(7 389)	(15 364)	(196 929)
Амортизация, начисленная за год	-	(28 355)	(16 202)	(1 683)	(134)	-	(46 374)
на 31 декабря 2024 года	-	(97 410)	(111 769)	(11 237)	(7 523)	(15 364)	(243 303)
Амортизация, начисленная за год	-	(14 258)	(14 609)	(500)	(133)	-	(29 501)
Амортизация по выбывшим объектам, а также выбытие обесценения	-	50	146	-	-	15 364	15 560
на 31 декабря 2025 года	-	(111 618)	(126 232)	(11 737)	(7 657)	-	(257 244)
Балансовая стоимость							
на 1 января 2024 года	40 000	136 112	153 319	6 389	239	105 780	441 839
на 31 декабря 2024 года	40 000	112 377	138 463	4 706	105	154 549	450 200
на 31 декабря 2025 года	40 000	261 368	143 928	4 207	5 784	13 466	468 753

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**7. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ**

Активы в форме права пользования представляют собой земельные участки со сроками аренды до 2042 года включительно, а также здания и сооружения со сроками аренды до 2030 года включительно.

Ниже представлена балансовая стоимость признанных активов в форме права пользования и ее изменения в течение периодов:

	Земля	Здания и сооружения	Итого
1 января 2024 года	34 687	16 262	50 949
Поступления	-	7 707	7 707
Модификация	22 869	12 402	35 271
Амортизация за период	(17 438)	(8 381)	(25 819)
Выбытия	-	(8 692)	(8 692)
31 декабря 2024 года	40 118	19 298	59 416
Поступления	-	11 915	11 915
Модификация	6 655	166	6 821
Амортизация за период	(27 803)	(8 452)	(36 255)
Выбытия	-	(4 899)	(4 899)
31 декабря 2025 года	18 970	18 028	36 998

Ниже представлена балансовая стоимость обязательств по аренде и ее изменения в течение периодов:

1 января 2024 года	54 292
Поступления	7 707
Модификация	35 081
Начисление процентов	7 220
Платежи	(31 266)
Выбытия	(9 864)
31 декабря 2024 года	63 170
Долгосрочные обязательства	31 214
Краткосрочные обязательства	31 956
Поступления	11 915
Модификация	6 821
Начисление процентов	7 643
Платежи	(43 765)
Выбытия	(5 219)
31 декабря 2025 года	40 565
Долгосрочные обязательства	25 883
Краткосрочные обязательства	14 682

Ниже представлены суммы, признанные в составе прибыли или убытка:

	2025 год	2024 год
Процентный расход по обязательствам по аренде	7 643	7 220
Амортизация активов в форме права пользования	36 255	25 819
Модификация договоров аренды	-	(190)
Расходы по аренде активов с низкой стоимостью и/или коротким периодом аренды	10 041	10 612
Итого	53 939	43 461

Для расчета стоимости активов в форме права пользования, обязательств по аренде и процентных расходов по обязательствам по аренде использовались ставки от 9.25% до 24.75%, ставки привлечения заемных средств Группой.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

8. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Долгосрочные займы выданные	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы, выданные связанным сторонам	6 730 648	2 683 342
Задолженность по процентам к получению	1 561 586	498 031
Итого долгосрочные займы выданные	8 292 234	3 181 373
Краткосрочные займы выданные	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы, выданные связанным сторонам	1 330 000	230 000
Задолженность по процентам к получению	191 016	30 352
Прочие финансовые активы	-	128 436
Итого краткосрочные займы выданные и прочие финансовые активы	1 521 016	388 788

Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 26 «Связанные стороны») на 31 декабря 2025 года, представлены займами со сроком погашения в 2026 году и процентными ставками от 17.5% до 23% годовых.

Долгосрочные займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 26 «Связанные стороны») на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, представлены займами со сроком погашения до 31 декабря 2030 года включительно с процентными ставками от 6.5% до 25.75% годовых.

Основную сумму долгосрочных займов составляют займы, предоставленные связанной компании ООО «РУСОКСО». Финансирование компании ООО «РУСОКСО» отвечает долгосрочным целям бенефициаров Группы.

В состав прочих финансовых активов на 31 декабря 2024 года включен пакет акций Акционерного общества «Аэропорт Курган» (3.17% владения), который был получен в зачет прочей дебиторской задолженности связанных сторон. Группа реализовала данный пакет акций в первом полугодии 2025 года, результат от продажи составил 5 000 тыс. руб. и включен в состав прочих доходов.

9. ЗАПАСЫ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Авиатопливо	218 250	317 874
Сырье и материалы	3 964	4 092
Итого запасы	222 214	321 966

10. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	248 106	117 004
Резерв по торговой дебиторской задолженности	(50 447)	(65 470)
Прочая дебиторская задолженность	1 116	1 026
Итого финансовые активы	198 775	52 560
Авансы выданные	20 587	12 452
НДС к возмещению	190 259	208 017
Переплата по прочим налогам	4 963	3 895
Задолженность персонала	325	-
Итого нефинансовые активы	216 134	224 364
Итого	414 909	276 924

Справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от балансовой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Торговая и прочая дебиторская задолженность Группы выражена в российских рублях.

11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на счетах в банках	6 494	1 404
Депозит сроком до 3-х месяцев	216 700	76 000
Итого денежные средства и их эквиваленты	223 194	77 404

Денежные средства и их эквиваленты выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Российский рубль	223 096	77 180
Узбекский сум	98	224
Итого денежные средства и их эквиваленты	223 194	77 404

12. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Величина уставного капитала по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года составляет 156 102 тыс. руб.

Уставный капитал состоит из:

- 15 610 000 акций – обыкновенные именные бездокументарные акции номинальной стоимостью 10 рублей каждая на общую сумму 156 100 тыс. руб.;
- 70 акций – конвертируемые привилегированные именные бездокументарные акции типа «А» номинальной стоимостью 10 рублей каждая на общую сумму 700 рублей;
- 30 акций – конвертируемые привилегированные именные бездокументарные акции типа «Б» номинальной стоимостью 10 рублей каждая на общую сумму 300 рублей;
- 100 акций – кумулятивные привилегированные акции типа «В» номинальной стоимостью 10 рублей каждая на общую сумму 1 000 рублей.

26 июня 2024 года единственным акционером Группы было решено произвести выплату дивидендов в размере 44 577 тыс. руб., выплата была произведена 9 июля 2024 года. В 2025 году дивиденды не начислялись и не выплачивались.

Эмиссионный доход сформирован из превышения стоимости продажи привилегированных акций типа «В» над их номинальной стоимостью в сумме 67 439 тыс. руб.

13. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая кредиторская задолженность	2 386 362	1 084 807
Прочая кредиторская задолженность	2 561	2 747
Итого финансовые обязательства	2 388 923	1 087 554
Авансы полученные	40 276	57 342
Задолженность по прочим налогам	5 305	4 949
Задолженность перед персоналом	12 269	10 047
Итого нефинансовые обязательства	57 850	72 338
Итого	2 446 773	1 159 892

В составе кредиторской задолженности и авансов полученных отражена задолженность перед связанными сторонами (см. Примечание 26 «Связанные стороны»).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**14. ОБЛИГАЦИИ**

28 февраля 2024 года Группа своевременно погасила первый выпуск в размере 1 000 000 тыс. руб., 25 сентября 2024 года Группа своевременно погасила второй выпуск в размере 500 000 тыс. руб.

23 июля и 17 октября 2024 года АО «Аэрофьюэлз» провело дополнительное размещение облигаций. Размещение облигаций прошло в два этапа: 1 200 000 тыс. руб. и 400 000 тыс. руб. соответственно со сроком погашения 20 июля 2027 года и процентной ставкой 24.4% годовых.

В 2025 году Группа провела три дополнительных размещения облигаций 21 марта, 14 июля и 6 октября на общую сумму 5 200 000 тыс. руб. с процентными ставками 24.75%, 19.75% и 18.25%, а также сроками погашения в марте, июле и октябре 2027 года соответственно.

Купонный расход по облигациям представлен в Примечании 18 «Финансовые доходы и расходы». Облигации учитываются по амортизированной стоимости с использованием эффективной ставки процента. По выпуску 2024 года амортизированная стоимость составила 1 665 млн. руб. и эффективная ставка – 27.3% годовых. По выпускам 2025 года амортизированная стоимость составила 1 595 млн. рублей, 2 577 млн. рублей и 1 137 млн. рублей, эффективные ставки процента составили 28.47%, 22.24% и 20.28% годовых соответственно. Расход от дисконтирования облигаций представлен в Примечании 18 «Финансовые доходы и расходы».

Сверка денежных и неденежных операций по облигациям представлена ниже:

	Облигации
На 1 января 2024 года	2 948 803
Выпуск облигаций, включая комиссии за выпуск	1 580 879
Погашение облигаций	(1 500 000)
Расходы от дисконтирования облигаций	71 444
Купонный расход начисленный	415 543
Выплата процентов	(349 164)
На 31 декабря 2024 года	3 167 505
Выпуск облигаций за вычетом комиссии за выпуск	5 130 017
Расходы от дисконтирования облигаций	188 923
Купонный расход начисленный	1 174 331
Выплата процентов	(1 190 994)
На 31 декабря 2025 года	8 469 782

15. ВЫРУЧКА

	2025 год	2024 год
Реализация авиатоплива	3 463 828	3 169 691
Услуги по заправке авиатопливом	239 273	157 920
Прочие услуги	38 463	30 748
Итого	3 741 564	3 358 359

16. СЕБЕСТОИМОСТЬ

	2025 год	2024 год
Себестоимость авиатоплива	2 941 038	2 673 871
Пользование инфраструктурой аэропорта	245 527	257 618
Заработная плата и отчисления в социальные фонды	139 299	154 178
Транспортировка авиатоплива	71 262	60 735
Амортизация основных средств	29 501	46 374
Амортизация активов в форме права пользования	36 255	25 819
Обеспечение заправки	18 882	19 548
Краткосрочная аренда	10 041	10 612
Охрана	2 398	2 010
Итого	3 494 203	3 250 765

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

17. КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2025 год	2024 год
Заработная плата и отчисления в социальные фонды	77 774	22 797
Вспомогательные материалы	30 217	25 871
Страхование	11 088	10 250
Питание сотрудников	7 216	5 608
Командировочные и представительские расходы	6 817	4 327
Транспортная безопасность	5 226	3 893
Содержание и эксплуатация офиса	4 713	3 558
Консультационные услуги	3 908	4 535
Аудит	3 555	2 508
Связь и интернет	2 129	1 910
Налоги и сборы	1 990	1 696
Роялти	1 263	4 733
Прочие расходы	15 009	10 687
Итого	170 905	102 373

18. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	2025 год	2024 год
Финансовые доходы		
Процентный доход по займам, выданным связанным сторонам	1 237 728	436 710
Курсовые разницы (нетто)	-	7 111
Итого финансовые доходы	1 237 728	443 821

	2025 год	2024 год
Финансовые расходы		
Проценты по облигациям	(1 174 331)	(415 543)
Эффект от учета выданных займов и выпущенных облигаций по амортизированной стоимости	(241 618)	(120 003)
Курсовые разницы (нетто)	(29 674)	-
Проценты по обязательствам по аренде	(7 643)	(7 220)
Обслуживание облигаций	(5 716)	(2 147)
Итого финансовые расходы	(1 458 982)	(544 913)

19. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2025 год	2024 год
Текущий налог на прибыль	(4 607)	-
Отложенный налог, связанный с возникновением и уменьшением временных разниц	38 131	24 667
Эффект от изменения ставки по налогу на прибыль	-	11 188
Доход по налогу на прибыль, отраженный в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	33 524	35 855

Сверка теоретического и фактического налога на прибыль представлена в таблице ниже:

	2025 год	2024 год
Убыток до налогообложения	(150 043)	(111 674)
По ставке налога на прибыль, установленной законодательством Российской Федерации в размере 25% (в 2024 году – 20%)	30 009	22 335
Влияние расходов, не подлежащих вычету для целей налога на прибыль	3 516	13 520
Доход по налогу на прибыль, отраженный в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	33 524	35 855
Эффективная ставка налога на прибыль	22.3%	32.1%

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Ниже приведены отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Группой по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Убытки, действительные к зачету против будущего налогооблагаемого дохода	41 084	44 118
Финансовые вложения	40 688	27 515
Оценочные обязательства и кредиторская задолженность	3 475	2 942
Основные средства	(819)	(3 375)
Активы в форме права пользования	(9 249)	(14 854)
Облигации	48 228	18 493
Обязательства по аренде	10 141	15 793
Дебиторская задолженность	(13 314)	(8 529)
Итого	120 234	82 103

Все изменения отложенных налоговых активов и обязательств были отнесены на счета прибылей или убытков.

20. ОЦЕНОЧНЫЕ, УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Поручительства выданные. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа выступает поручителем перед банком в целях обеспечения выполнения обязательств связанных сторон на общую сумму 10 763 000 тыс. руб.:

ООО «ТЗК Аэрофьюэлз» по кредитным договорам, в соответствии с которыми сумма кредита составляет 5 500 000 тыс. руб.:

- АО «АБ «РОССИЯ» в сумме 500 000 тыс. руб. Срок поручительства до 30 августа 2027 года;
- АО «АБ «РОССИЯ» в сумме 1 000 000 тыс. руб. Срок поручительства до 30 сентября 2027 года;
- АО «АБ «РОССИЯ» в сумме 1 500 000 тыс. руб. Срок поручительства до 26 марта 2029 года;
- ПАО «БАНК УРАЛСИБ» в сумме 2 500 000 тыс. руб. Срок поручительства до 20 ноября 2032 года;

ООО «РУСОКСО» по кредитным договорам, в соответствии с которыми сумма кредита составляет:

- ПАО «Промсвязьбанк» в сумме 5 263 000 тыс. руб. Срок поручительства до 30 сентября 2030 года.

Руководство Группы не ожидает выплат в рамках данных поручительств.

Судебные разбирательства. По мнению руководства, Группа не участвует в судебных разбирательствах, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на ее деятельность и финансовое положение.

Налоговое законодательство. Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими государственными органами.

Российские налоговые органы могут придерживаться более жесткой позиции при интерпретации законодательства и оценке начислений. Высший арбитражный суд направил в суды низшей инстанции рекомендации по пересмотру налоговых дел, представив системный план борьбы с уклонением от налогов, и существует вероятность, что это значительно повысит степень и частоту налоговых проверок. Существует вероятность, что операции и деятельность, которые в прошлом не оспаривались, будут оспорены. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Тем не менее Руководство считает, что текущие оценки обоснованы и при возникновении претензий со стороны налоговых органов готово отстаивать свою позицию в суде.

Вопросы охраны окружающей среды. В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

21. НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

По итогам 2025 и 2024 годов Группой получен убыток 116 519 тыс. руб. и 75 819 тыс. руб. Чистые активы Группы положительные и составляют 338 214 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года – 454 624 тыс. руб.). Денежные потоки по операционной деятельности положительные и за 2025 год составили 120 463 тыс. руб. (за 2024 год – 39 584 тыс. руб.).

На отчетную дату размер краткосрочных обязательств превышает сумму оборотных активов на 1 575 638 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 – на 213 284 тыс. руб.). По оценке Руководства Группы, данный разрыв не является критичным в связи с отражением в составе краткосрочных обязательств кредиторской задолженности связанной стороне ООО «ТЗК Аэрофьюэлз» в размере 2 355 414 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 – 1 053 737 тыс. руб.).

Денежного потока от реализации товаров и услуг достаточно для погашения текущих операционных затрат.

В связи со значительными суммами облигационных займов, предстоящих к погашению в 2026-2027 годах, руководство и акционеры Группы осознают возможные трудности, связанные со своевременным исполнением обязательств и обеспечению достаточной ликвидности к датам, близким к погашению обязательств.

Для погашения обязательств по заемным средствам Группа планирует использовать следующие источники:

- средства, полученные от возврата краткосрочных займов в размере 1 330 000 тыс. руб. и накопленных процентов по ним (см. Примечание 22 «Управление финансовыми рисками»);
- возмещение экспортного НДС (в 2025 году возвращено 471 518 тыс. руб., по оценке Группы в 2026 году возмещение может составить 650 000 – 700 000 тыс. руб. в связи с ростом продаж);
- средства, полученные за счет перераспределения денежных потоков между связанными сторонами и дальнейший рост кредиторской задолженности связанных сторон;
- резервирование свободного остатка денежных средств на депозитах и получение дополнительного дохода (в 2025 году доход по депозитам составил 13 508 тыс. руб., а размер депозита на 31 декабря 2025 составил – 216 700 тыс. руб.);
- за счет платежей покупателей;
- иные возможности внутригруппового перераспределения ликвидности сверх уже запланированного;
- средства, ожидаемые к получению от возврата долгосрочных займов, инвестированных в ООО «РУСОКСО», когда оно введет в эксплуатацию производственные мощности и выйдет на нормативную выручку (в диапазоне ближайших 1-5 лет).

В целях минимизации вероятности дефолта и своевременного исполнения обязательств Группа реализует комплекс мероприятий по управлению ликвидностью, в том числе:

- даты погашения выпусков облигаций рассредоточены во времени (лестничная структура), что минимизирует пиковые обязательства по погашению основного долга и исключает одновременную концентрацию выплат в один период (3-ий выпуск разделен на 4 части по 350 млн рублей: 27 февраля 2026 года, 29 мая 2026 года, 28 августа 2026 года, 27 ноября 2026 года, 4-ый и 5-ый выпуски по 1 600 000 тыс. руб. каждый – 19 марта 2027 года и 20 июля 2027 года, 6-ой выпуск в размере 2 500 000 тыс. руб. – 12 июля 2027 года и 7-ой выпуск в 1 100 000 тыс. руб. – 4 октября 2027 года);
- постоянно ведется работа по привлечению дополнительных кредитных линий в банковских организациях Российской Федерации. Как правило, кредитные линии открываются связанными сторонами (см. Примечание 26 «Связанные стороны»);
- предпринимается ряд мер, направленных на поддержание отношений с действующими покупателями и поиск новых покупателей для достижения необходимого уровня прибыльности. Подробная информация о деятельности аэропортов раскрыта в Примечании 2 «Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность»;
- по облигациям в обращении получены публичные безотзывные оферты от ООО «Аэрофьюэлз Групп» (рейтинги «Эксперт РА» и НКР на уровне ruA, прогноз – стабильный) и ООО «ТЗК Аэрофьюэлз» (рейтинг «Эксперт РА» на уровне ruA- со стабильным прогнозом), в соответствии с которыми указанные компании обязуются в случае наступления неисполнения обязательств Группы приобрести облигации.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Руководство Группы оценивает вероятность реализации указанных мероприятий как высокую и считает, что совокупный эффект от их реализации позволит обеспечить исполнение обязательств по облигационным займам в установленные сроки.

Группа заинтересована в дальнейшем развитии и инвестирует заемные средства в капитальные вложения:

- в 2023 году завершена реконструкция нефтебазы в городе Боровичи, эксплуатация нефтебазы позволяет закупать топливо по низким ценам в запас для обеспечения бесперебойных поставок и в 2025 году обеспечивало деятельность Группы в аэропорте Пулково.
- строительство нефтебазы в городе Сочи. На текущий момент Группа ожидает выдачу сервитута на земельный участок. На первом этапе предполагается использовать нефтебазу под перевалку светлых нефтепродуктов, о чем ведутся переговоры с местными топливными операторами.
- в 2025 году завершено строительство топливно-заправочного комплекса в аэропорту г. Ярославль.
- средства, полученные от размещения облигаций пяти выпусков, помимо погашения предыдущих выпусков, были направлены на выдачу займов связанным сторонам ООО «ТЗК Аэрофьюэлз», ООО «Нижневартонск Аэро» (Аэропорт Нижневартонск), ООО «РУСОКСО», ООО «Фирма «Аэрофьюэлз Интернешенел», ООО «Энерготек», ООО «Международный аэропорт Ярославля «Золотое Кольцо» (Аэропорт Ярославля) для финансирования строительства, реконструкции и модернизации объектов основных фондов. Финансирование связанных сторон отвечает долгосрочным целям конечной контролирующей стороны группы компаний «Аэрофьюэлз». На средства от облигационных займов осуществляется обновление и модернизация парка аэродромных топливозаправщиков и другой необходимой аэродромной техники Группы.

Возможность Группы по продолжению ее деятельности зависит от предоставления поддержки со стороны единственного акционера, который осуществляет поддержку Группы на постоянной основе и, в случае необходимости, перераспределяет средства внутри группы компаний, входящих в ООО «Аэрофьюэлз Групп».

Представленные выше факты говорят об отсутствии существенной неопределенности в непрерывности деятельности Группы. Руководство считает, что продолжение подготовки консолидированной финансовой отчетности на основании вышеуказанного допущения является правомерным.

22. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Деятельность Группы подвержена различным финансовым рискам: рыночный риск (включая валютный риск, риск изменений денежных потоков и изменений справедливой стоимости вследствие изменений процентной ставки и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности.

Группа разработала общую стратегию для того, чтобы свести к минимуму потенциальные негативные последствия, которые могут сопровождать финансовые сделки вследствие непредсказуемости финансовых рынков.

Общая концепция управления рисками Группы основана на определении основных рисков, которые препятствуют Группе в достижении поставленных коммерческих целей. Полную ответственность за создание и осуществление надзора за системой управления рисками Группы несет руководство Группы. Формализованной политики управления рисками, закрепленной в нормативных актах Группы, не существует.

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из вышеуказанных рисков, о целях Группы, ее политике, процедурах оценки данных рисков и управления ими. Дополнительные раскрытия количественной информации представлены в ряде других разделов настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Рыночный риск

Рыночный риск представляет собой риск изменения обменных курсов иностранных валют или ставки процента, которые могут оказать негативное влияние на величину прибыли Группы или стоимость ее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в управлении подверженностью Группы рыночному риску и контроле над тем, чтобы она находилась в приемлемых пределах, с оптимизацией при этом суммы прибыли на рисковые активы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

а) Валютный риск

Операции Группы подвергаются валютному риску в части денежных средств и их эквивалентов, продаж, закупок и прочих финансовых активов, и обязательств, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты Группы.

Так как Группа в 2024 году перешла полностью на расчеты в рублях, Руководство считает, что риск изменения курса валют незначителен.

б) Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентных ставок – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок. У Группы отсутствуют заемные средства, привлеченные под переменную процентную ставку.

в) Ценовой риск

Группа не подвержена ценовому риску по долевым инструментам, поскольку не имеет в активах долевого ценного бумага, которые котируются на бирже.

С авиакомпаниями заключаются контракты на один год с условием ежемесячного пересмотра цен (ежемесячная переторжка). Стоимость топлива подвержена сезонным колебаниям и всем участникам рынка выгодно учитывать изменения рыночной цены на авиационное топливо, таким образом колебание цен на топливо и изменение курса рубля не создают предпосылок для продажи контрагентам топлива в убыток для Группы.

Кредитный риск

Кредитный риск Группы связан с вероятностью обесценения активов, которое будет иметь место, если контрагенты не смогут выполнить свои обязательства по сделкам с финансовыми инструментами.

К финансовым активам Группы, подверженным кредитному риску, относятся: дебиторская задолженность, выданные займы, денежные средства и их эквиваленты.

Группа создает резерв под ожидаемые кредитные убытки, представляющий ее оценку понесенных убытков в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности и выданных займов. Резерв под ожидаемые кредитные убытки дебиторской задолженности и выданных займов создается в случаях, когда существует объективное свидетельство того, что Группа не сможет получить причитающееся ей в соответствии с первоначальными условиями договора возмещение в полной сумме.

Максимальный кредитный риск Группы по классам активов соответствует их балансовой стоимости и включает следующее:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные и краткосрочные выданные займы		
Займы выданные	8 060 648	2 913 342
Проценты по займам выданным	1 752 602	528 382
	9 813 250	3 441 724
Торговая и прочая дебиторская задолженность		
Торговая дебиторская задолженность	197 659	51 534
Прочая дебиторская задолженность	1 116	1 026
	198 775	52 560
Денежные средства и их эквиваленты		
Денежные средства на банковских счетах	223 194	77 404
	223 194	77 404
Максимальный кредитный риск	10 235 219	3 571 688

Оценивая вероятность погашения дебиторской задолженности, Группа принимает во внимание любое изменение в кредитном качестве дебитора с даты возникновения задержки платежа дебитором по отчетную дату.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Концентрация кредитного риска. Руководство осуществляет мониторинг и анализирует информацию о концентрации кредитного риска посредством получения отчетов с перечнем рисков по крупнейшим дебиторам с указанием сумм задолженности:

Крупнейшие покупатели	Торговая дебиторская задолженность покупателей на 31 декабря 2025 года	Выручка за 2025 год	Торговая дебиторская задолженность покупателей на 31 декабря 2024 года
Istanbul Jet Havacilik Ve Yakit Hizmetleri A.S.	22 124	627 992	20 117
ООО «ТЗК Аэрофьюэлз»	94 024	508 209	10 098
Uniworld Aviation Service Co., Limited	48 431	678 195	-
Etihad Airways PJSC	8 717	113 606	9 701
Conviasa	8 972	64 003	-
Итого крупнейших дебиторов	182 268	1 992 005	39 916
Прочие дебиторы	15 392	1 749 559	11 618
Итого	197 659	3 741 564	51 534
% от общей суммы	92%	53%	77%

Крупнейшие покупатели	Торговая дебиторская задолженность покупателей на 31 декабря 2024 года	Выручка за 2024 год	Торговая дебиторская задолженность покупателей на 31 декабря 2023 года
Istanbul Jet Havacilik Ve Yakit Hizmetleri A.S.	20 117	557 180	18 074
ООО «ТЗК Аэрофьюэлз»	10 098	267 655	5 588
Etihad Airways PJSC	9 701	240 806	15 021
YourSky Solution LTD	3 198	33 466	-
АО «ЦУГА «РУСАЭРО»	2 972	14 923	-
Итого крупнейших дебиторов	46 086	1 114 030	38 683
Прочие дебиторы	5 448	2 244 329	72 720
Итого	51 534	3 358 359	111 403
% от общей суммы	89%	33%	35%

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства в момент наступления срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы достаточной ликвидности для выполнения своих обязательств в срок (как в обычных условиях, так и в нестандартных ситуациях), не допуская неприемлемых убытков или риска ущерба для репутации Группы. Контролировать риск нехватки денежных средств позволяет планирование текущей ликвидности. По Группе подготавливаются бюджеты движения денежных средств, включающие годовые бюджеты. Использование данного инструмента предполагает анализ сроков платежей, связанных с финансовыми активами, а также прогнозируемых денежных потоков от операционной деятельности.

Для управления кредиторской задолженностью осуществляются регулярные переговоры с контрагентами об условиях оказания услуг, индивидуальная работа с каждым контрагентом, выбор контрагентов с соответствующими условиями оплаты.

Политика привлечения заемных средств заключается в обеспечении наиболее эффективных форм и условий привлечения заемного капитала в соответствии с потребностями Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения по состоянию на отчетные даты, а также их сравнение с потоками денежных средств по финансовым активам:

	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	До 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет
31 декабря 2025 года					
Облигации	8 469 782	10 865 780	3 103 544	7 762 236	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 388 924	2 388 924	2 388 924	-	-
Обязательства по аренде	40 565	47 923	12 383	21 288	14 252
Поручительства выданные	-	10 763 000	-	3 000 000	7 763 000
Итого финансовые обязательства	10 899 271	24 065 627	5 504 851	10 783 524	7 777 252
Займы выданные	9 813 250	16 457 963	1 867 188	14 590 775	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	198 775	198 775	198 775	-	-
Денежные средства	223 194	223 194	223 194	-	-
Итого финансовые активы	10 235 219	16 879 932	2 289 157	14 590 775	-
Превышение активов над обязательствами / (превышение обязательств над активами)	(664 052)	(7 185 694)	(3 215 694)	3 807 252	(7 777 252)
	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	До 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет
31 декабря 2024 года					
Облигации	3 167 505	4 526 000	616 000	3 910 000	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 087 554	1 087 554	1 087 554	-	-
Обязательства по аренде	63 170	82 605	37 952	25 617	19 036
Поручительства выданные	-	10 763 000	-	3 000 000	7 763 000
Итого финансовые обязательства	4 318 229	16 459 159	1 741 506	6 935 617	7 782 036
Займы выданные и прочие финансовые активы	3 570 160	6 696 813	260 352	-	6 436 462
Торговая и прочая дебиторская задолженность	52 560	52 560	52 560	-	-
Денежные средства	77 404	77 404	77 404	-	-
Итого финансовые активы	3 700 125	6 826 778	390 316	-	6 436 462
Превышение обязательств над активами	(618 104)	(9 632 382)	(1 351 190)	(6 935 617)	(1 345 574)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

23. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ (НЕАУДИРОВАНО)

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую минимизировать затраты на капитал. Внешних требований к уровню капитала Группы не установлено. Для поддержания и регулирования структуры капитала Группа может варьировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, выпускать новые акции или продавать активы с целью уменьшения задолженности.

Управление капиталом осуществляется на основе ряда показателей, эти показатели показаны в таблице ниже:

№ п/п	Наименование показателя	2025 год	2024 год
1	Выручка	3 741 564	3 358 359
2	Прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов, износа основных средств и амортизации нематериальных активов (EBITDA)	270 136	167 667
	Операционная прибыль до вычета износа основных средств и амортизации нематериальных активов (OIBDA)	136 966	61 611
3	Рентабельность по EBITDA (EBITDA margin), %	7.22%	4,99%
	Рентабельность по OIBDA (OIBDA margin), %	3.66%	1,83%
4	Чистая убыток	(116 519)	(75 819)
5	Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	120 463	39 584
6	Расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов (капитальные затраты)	(52 225)	(58 761)
7	Свободный денежный поток	68 238	(19 177)
8	Чистый долг	8 287 153	3 153 271
9	EBITDA за последние 12 месяцев	270 136	167 667
	OIBDA за последние 12 месяцев	136 966	61 611
10	Отношение чистого долга к EBITDA за последние 12 месяцев	31	19
	Отношение чистого долга к OIBDA за последние 12 месяцев	61	51
11	Рентабельность капитала (ROE), %	-34.45%	-16,68%

В 2025 и 2024 годах Группа не имела требований в отношении капитала, установленных третьими сторонами, за исключением законодательно установленного минимального размера уставного капитала.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

24. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа определила сегменты деятельности по территориальному признаку: Аэропорт «Домодедово» (г. Москва), Аэропорт «Пулково» (г. Санкт-Петербург), Аэропорт «Якутск» (г. Якутск), нефтебаза Боровичи также финансовое подразделение в г. Москве, которое не приносит выручку и представляет собой центр затрат, а также прочие сегменты, не являющиеся существенными, относящийся к деятельности компании в целом.

Балансовая стоимость основных средств представлена без учета незавершенного строительства и авансов, выданных под приобретение основных средства. Увеличение балансовой стоимости основных средств по сегменту «Финансовое подразделение и прочие сегменты» связано с вводом в эксплуатацию объектов в городе Сочи, который не является отдельным сегментом, приносящим выручку:

	Домодедово	Пулково	Якутск	Боровичи	Финан-совое подразделен- ие и прочие сегменты	Итого
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	2 011	14 015	67 691	188 870	182 700	455 287
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	2 126	17 393	79 855	196 042	235	295 651

Запасы в разрезе операционных сегментов представлены следующим образом:

	Домоде-дово	Пулково	Якутск	Боровичи	Финансовое подразделе- ние и прочие сегменты	Итого
2025 год	77 229	18 704	40 329	70 298	15 654	222 214
2024 год	48 425	37 319	179 731	41 446	15 045	321 966

Показатели суммарной величины активов (за исключением запасов) и обязательств по каждому отчетному сегменту не представлены, так как эти данные не предоставляются руководству, принимающему операционные решения.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Выручка, расходы и прибыль Группы в разрезе операционных сегментов представлена следующим образом:

2025	Домодедово	Пулково	Якутск	Боровичи	Финансовое подразделение и прочие сегменты	Итого
Выручка	1 039 590	2 059 544	609 787	163	32 480	3 741 564
Себестоимость	(971 587)	(1 841 851)	(614 680)	(33 106)	(32 978)	(3 494 203)
Валовая прибыль / (убыток)	68 003	217 693	(4 893)	(32 943)	(498)	247 361
Коммерческие и административные расходы	(7 739)	(26 945)	(10 473)	(10 996)	(114 753)	(170 905)
Чистая прибыль / (убыток)	60 264	190 748	(15 366)	(43 939)	(322 773)	(116 519)

2024	Домодедово	Пулково	Якутск	Боровичи	Финансовое подразделение и прочие сегменты	Итого
Выручка	1 242 692	1 005 483	1 089 757	622	19 805	3 358 359
Себестоимость	(1 131 925)	(1 026 029)	(1 006 751)	(28 308)	(57 752)	(3 250 765)
Валовая прибыль / (убыток)	110 767	(20 546)	83 006	(27 686)	(37 947)	107 594
Коммерческие и административные расходы	(7 001)	(24 074)	(10 054)	(6 559)	(54 685)	(102 373)
Чистая прибыль / (убыток)	103 766	(44 620)	72 952	(34 245)	(173 672)	(75 819)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

25. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на каждую отчетную дату на основе рыночных котировок. Для финансовых инструментов, которые не обращаются на рынке, справедливая стоимость определяется с использованием соответствующих методов оценки. Эти методы включают использование данных о рыночных операциях, использование данных о текущей справедливой стоимости других аналогичных финансовых инструментов, анализ дисконтированных денежных потоков или другие методы оценки.

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

Исходные данные уровня 1 представляют собой котировки (нескорректированные) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, к которым организация может получить доступ на дату оценки;

Исходные данные уровня 2 — это исходные данные, отличные от котировок, включенных в уровень 1, которые наблюдаются для актива или обязательства прямо, или косвенно; и

Исходные данные уровня 3 — это ненаблюдаемые исходные данные для актива или обязательства.

Справедливая стоимость выданных займов, учитываемых по амортизированной стоимости, определяется с помощью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по текущим процентным ставкам со схожим сроком и кредитным риском и относится к 3 уровню иерархии.

Балансовая стоимость краткосрочной дебиторской задолженности (см. Примечание 10 «Торговая и прочая дебиторская задолженность»), кредиторской задолженности (см. Примечание 13 «Торговая и прочая кредиторская задолженность») соответствует их справедливой стоимости в силу краткосрочности и относится к 3 уровню иерархии.

Облигации (см. Примечание 14 «Облигации») относятся к 1 Уровню иерархии, их справедливая стоимость на 31 декабря 2025 года равна 8 251 380 тыс. руб. (2 841 960 тыс. руб. на 31 декабря 2024 года).

26. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Остатки по операциям со связанными сторонами представлены ниже:

	Примечания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Материнская компания			
Торговая кредиторская задолженность	13	677	565
Прочие связанные стороны			
Займы выданные	7	9 813 250	3 441 724
Торговая дебиторская задолженность (вкл. резерв)	10	95 979	10 898
Прочие финансовые активы	7	-	128 436
Торговая кредиторская задолженность	13	2 355 491	1 053 737
Авансы выданные		12 599	-
Обязательства по аренде	8	2 184	2 314

Весь резерв по торговой дебиторской задолженности создан по задолженности от связанной стороны. Ниже указаны статьи расходов и доходов по операциям со связанными сторонами, информация о выданных поручительствах связанным сторонам представлена Примечании 20 «Оценочные, условные и договорные обязательства»:

	Примечания	2025 год	2024 год
Материнская компания			
Проценты к получению	18	-	4 145
Расходы на роялти	17	(1 263)	(1 010)
Расходы на связь и интернет	17	(442)	(442)
Консультационные услуги	17	(551)	(441)
Прочие связанные стороны			
Выручка от реализации товаров	15	249 731	93 252
Выручка от реализации услуг по заправке авиатопливом	15	239 273	157 920

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

	Примечания	2025 год	2024 год
Выручка от реализации прочих услуг	15	36 755	26 940
Выручка от аренды	15	-	-
Проценты к получению	18	1 224 221	425 222
Проценты по арендным обязательствам	8	(405)	(57)
Себестоимость авиатоплива	16	(2 841 314)	(2 713 563)
Расходы на пользование инфраструктурой	16	(117)	-
Аренда и лизинговые платежи	16	(10 510)	-
Вспомогательные материалы	17	(219)	-

Вознаграждение ключевого управленческого персонала в 2025 году составило 28 290 тыс. руб. (в 2024 году – 19 003 тыс. руб.).

27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

- 23 января 2026 года размещены облигации в сумме 3 000 000 тыс. руб. сроком погашения 21 июля 2028 года и купонным доходом 20% годовых.
- 23 января 2026 года Группа выдала займы связанным сторонам на общую сумму 2 600 000 тыс. руб. сроком до 31 декабря 2027 года и ставкой 20.5% годовых.
- 13 февраля 2026 года Совет директоров Банка России на очередном заседании принял решение понизить ключевую ставку на 50 б. п., до 15,5% годовых; 20 марта 2026 года ключевая ставка снижена до 15% годовых, 24 апреля 2026 года ключевая ставка снижена до 14,5% годовых.
- 25 февраля 2026 года краткосрочные займы, выданные связанным сторонам сроком погашения в феврале 2026 года, были продлены до 28 мая 2026 года.
- В 2026 году были погашены обязательства по облигациям:
 - 12 января 2026 года купон за 2-й период по шестому выпуску в размере 123 100 тыс. руб. и купон за 1-й период по седьмому выпуску в размере 50 050 тыс. руб.;
 - 19 января 2026 года купон за 6-й период по четвертому выпуску в размере 79 536 тыс. руб.;
 - 26 февраля 2026 года часть в размере 25% 3-его выпуска облигационного займа в размере 350 млн. руб. и купон за 9-й период данного выпуска в размере 55 846 тыс. руб.;
 - 19 марта 2026 года купон за 4-й период по пятому выпуску в размере 98 736 тыс. руб.
- 16 марта 2026 года был заключен договор поручительства с АО «АБ «Россия», обеспечивающий исполнение в полном объеме обязательств ООО «ТЭК Аэрофьюэлз» в размере 3 000 000 тыс. руб.
- 7 апреля 2026 года открыт аккредитив для расчетов в рамках текущей деятельности. Под аккредитив были получены поручительства связанных сторон.