

**АО «Кондитерский концерн
Бабаевский»**

**Консолидированная финансовая
отчетность, подготовленная в
соответствии с МСФО**

31 декабря 2025 года

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменениях капитала	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	13
1. Общая информация	13
2. Существенные положения учетной политики	13
3. Существенные учетные суждения и оценки	27
4. Инвестиции в ассоциированные компании	28
5. Основные средства	29
6. Активы в форме права пользования и обязательства по аренде	30
7. Нематериальные активы	31
8. Долгосрочные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	31
9. Запасы	31
10. Торговая и прочая дебиторская задолженность	31
11. Денежные средства и их эквиваленты	32
12. Капитал	32
13. Кредиты и займы	33
14. Обязательства по вознаграждениям работникам	34
15. Налог на прибыль	35
16. Налоги к уплате и аналогичные платежи, за исключением налога на прибыль	36
17. Торговая и прочая кредиторская задолженность	36
18. Классификация затрат по видам	37
19. Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	37
20. Финансовые доходы/(расходы), нетто	37
21. Операции со связанными сторонами	38
22. Отчетность по сегментам	41
23. Договорные и условные обязательства	41
24. Финансовые инструменты и задачи, и принципы управления финансовыми рисками	43
25. Прибыль или убыток на акцию	46
26. События после отчетной даты	46

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров АО «Кондитерский концерн Бабаевский»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Кондитерский концерн Бабаевский» (ОГРН 1027700070881) и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года и консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

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

Основание для выражения мнения с оговоркой

Руководство Группы не раскрыло имени конечной контролирующей стороны в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Мы не раскрыли имени конечной контролирующей стороны Группы в нашем заключении в силу ограничений, содержащихся в Федеральном законе РФ № 152-ФЗ «О персональных данных».

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу 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 бухгалтерской отчетности, а также с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), принятым Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами 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 нами мнения с оговоркой.

Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

Мы привлекаем внимание на раздел 2.3 «Принцип непрерывность деятельности» примечаний к консолидированной финансовой отчетности, в котором указано, что по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года отрицательные чистые активы Группы составляют 2 359 503 тыс. руб. и 1 964 558 тыс. руб. соответственно.

На 31 декабря 2025 года краткосрочные обязательства Группы в сумме 9 013 195 тыс. руб. превышали ее оборотные активы на 1 888 708 тыс. руб. На 31 декабря 2024 года краткосрочные обязательства Группы в сумме 9 918 198 тыс. руб. превышали ее оборотные активы на 2 821 668 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2025 года чистая позиция по краткосрочным обязательствам обусловлена кредиторской задолженностью в размере 8 448 951 тыс. руб., из которых 6 964 972 тыс. руб. является торговой и прочей кредиторской задолженностью по расчетам со связанными сторонами, а также авансами от связанных сторон. По состоянию на 31 декабря 2024 года чистая позиция по краткосрочным обязательствам обусловлена кредиторской задолженностью в размере 7 840 717 тыс. руб., из которых 5 836 295 тыс. руб. является торговой и прочей кредиторской задолженностью по расчетам со связанными сторонами, а также авансами от связанных сторон.

Как отмечается в разделе 2.3 «Принцип непрерывность деятельности» примечаний к консолидированной финансовой отчетности, данные обстоятельства указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Наше мнение не было модифицировано в связи с этим обстоятельством.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Ключевой вопрос аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

Раскрытие операций со связанными сторонами

Группа имеет существенный объем операций с компаниями группы «Гута», осуществляющей фактический контроль над ее деятельностью.

Вследствие характера отношений между Группой и группой «Гута» условия этих операций отличаются от условий, обычно принятых для аналогичных операций с несвязанными сторонами. Эти условия могут быть изменены в любой момент времени исходя из интересов группы «Гута» и, таким образом, влиять на сопоставимость данных в консолидированной финансовой отчетности различных периодов. Следовательно, мы считаем данный вопрос ключевым для нашего аудита Группы.

В рамках наших аудиторских процедур мы проанализировали процесс выявления и раскрытия сделок со связанными сторонами.

Мы получили список связанных сторон и проанализировали операции с ними, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, а также остатки на конец года по счетам расчетов со связанными сторонами. Мы изучили договоры со связанными сторонами, сравнили информацию о стоимости и периоде возникновения транзакций в учетных записях с соответствующими подтверждающими документами. Мы проанализировали прочие операции Группы на предмет специфических условий, свидетельствующих о связанности контрагентов по этим операциям с Группой,

Ключевой вопрос аудита

Раскрытие информации о связанных сторонах представлено в Примечании 21 к годовой консолидированной финансовой отчетности.

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

уделяя особое внимание тем, которые впервые появились в текущем периоде.

Мы получили подтверждения от связанных сторон по операциям и остаткам, а также акты сверки взаиморасчетов, и проанализировали раскрытие информации о связанных сторонах и об операциях со связанными сторонами в консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете АО «Кондитерский концерн Бабаевский» за 2025 год и Отчете эмитента АО «Кондитерский концерн Бабаевский» за 12 месяцев 2025 года, но не включает прилагаемую консолидированную финансовую отчетность Группы и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет АО «Кондитерский концерн Бабаевский» за 2025 год и Отчет эмитента АО «Кондитерский концерн Бабаевский» за 12 месяцев 2025 года, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения, в июне 2026 года.

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

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы, мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом АО «Кондитерский концерн Бабаевский» за 2025 год и Отчетом эмитента АО «Кондитерский концерн Бабаевский» за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу, что в них содержатся существенные искажения, мы обязаны сообщить об этом Акционерам и Совету директоров Группы.

Ответственность руководства и Членов Совета директоров Группы за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Члены совета директоров Группы несут ответственность за надзор над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- (а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- (б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;
- (в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;
- (г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- (д) проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- (е) планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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



Виктор Михайлович Смирнов, Генеральный директор Общества с ограниченной ответственностью «С.В.М. Аудит» (ОПНЗ 22006087650)



Татьяна Евгеньевна Струк, Руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение (ОПНЗ 21606060622)

29 апреля 2026 года

Москва, Российская Федерация

Аудируемое лицо: АО «Кондитерский концерн Бабаевский»

Независимый аудитор: ООО «С.В.М. Аудит»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 29 июля 2002 года, и присвоен государственный регистрационный номер № 1027700070881.

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица о внесении записи за основным государственным номером 1117746158507 от 04.03.2011 выдано Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве.

Место нахождения: Российская Федерация, 107140, г. Москва, ул. Малая Красносельская, д.7

Место нахождения: Российская Федерация, 109028, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Таганский, пер. Тессинский, дом 5, стр.1, этаж 3, помещ./ком. II/8.

Член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» ОПНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций – 12006093587.

АО «Кондитерский Концерн Бабаевский»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Прим.	По состоянию на 31 декабря	
		2025 года	2024 года
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	1 288 909	1 208 324
Активы в форме права пользования	6	17 552	189 458
Авансы по капитальному строительству		12 693	31 585
Нематериальные активы	7	19 396	15 995
Долгосрочные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8, 21.9	398 895	327 011
Отложенные налоговые активы	15	26 943	82 156
Инвестиции в ассоциированные компании	4	1 397 961	1 497 116
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	10	136 538	228 376
Инвестиции в связанную компанию	21.8	637	—
Итого внеоборотные активы		3 299 524	3 580 021
Оборотные активы			
Запасы	9	1 742 545	2 190 882
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	5 267 546	4 766 515
Займы, выданные связанным сторонам	21.1, 21.5	102 720	102 184
Облигации третьих сторон		6 414	155
Предоплата по налогу на прибыль		—	6 351
Денежные средства и их эквиваленты	11	5 262	30 443
Итого оборотные активы		7 124 487	7 096 530
Итого активы		10 424 011	10 676 551
Капитал			
Уставный капитал	12	2 971	2 971
Эмиссионный доход		273 829	273 829
Добавочный капитал		137 897	137 897
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(234 472)	(234 472)
Нераспределенная прибыль/(накопленный дефицит)		(2 566 149)	(2 172 139)
Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании		(2 385 924)	(1 991 914)
Неконтролирующие доли участия		26 421	27 356
Итого капитал		(2 359 503)	(1 964 558)
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Займы от связанных сторон	13, 21.2	3 699 648	2 438 872
Обязательства по аренде от связанной стороны	6, 21.5	—	214 290
Отложенные налоговые обязательства	15	19 358	15 275
Обязательства по вознаграждениям работникам	14	51 313	54 474
Итого долгосрочные обязательства		3 770 319	2 722 911
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	8 448 951	7 840 717
Займы от связанных сторон	13, 21.2	26 370	1 938 395
Налог на прибыль к уплате		1 030	—
Задолженность по дивидендам		367	367
Налоги к уплате и аналогичные платежи, за исключением налога на прибыль	16	516 332	138 324
Обязательства по аренде от связанной стороны	6, 21.5	20 145	395
Итого краткосрочные обязательства		9 013 195	9 918 198
Итого капитал и обязательства		10 424 011	10 676 551

Исполнительный директор

Главный бухгалтер



[Handwritten signature]

А.В. Макаров

С.В. Мельниченко

29 апреля 2026 года

Прилагаемые примечания на стр. 13-46 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «Кондитерский Концерн Бабаевский»
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 года	2024 года
Выручка от реализации	21.3	20 884 420	17 291 931
Себестоимость реализации	18	(19 992 778)	(17 026 231)
Валовая прибыль		891 642	265 700
Расходы на продажу и маркетинг	18	(218 686)	(216 385)
Административные расходы	18	(583 628)	(541 887)
Прочие операционные (расходы)/ доходы, нетто	19	(107 047)	167 377
Убыток от операционной деятельности		(17 719)	(325 195)
Финансовые доходы (расходы), нетто	20	303 421	(418 473)
Доля в убытке ассоциированных компаний	4	(99 154)	(306 350)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		186 548	(1 050 018)
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	15	(61 547)	193 259
Прибыль/(убыток) за год		125 001	(856 759)
Итого совокупный доход/(убыток) за год, за вычетом налогов		125 001	(856 759)
Общий совокупный доход/(убыток) за год, за вычетом налогов			
<i>Приходящийся на:</i>			
Акционеров материнской компании		125 936	(853 458)
Неконтролирующие доли участия		(935)	(3 301)
		125 001	(856 759)
Прибыль/(убыток) в расчете на одну обыкновенную акцию:			
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию, в российских рублях	25	0,218	(1,512)

Исполнительный директор



(Handwritten signature in blue ink)

А.В. Макаров

Главный бухгалтер

(Handwritten signature in blue ink)

С.В. Мельниченко

29 апреля 2026 года

Прилагаемые примечания на стр. 13-46 являются неотъемлемой частью
настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «Кондитерский Концерн Бабаевский»
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 года	2024 года
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		186 548	(1 050 018)
<i>Корректировки для приведения прибыли/(убытка) до налогообложения к чистому поступлению денежных средств по операционной деятельности:</i>			
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	5,6,18	104 173	104 318
Процентный доход по займам, выданным связанным сторонам	20, 21.1	(6 177)	(6 287)
Процентные расходы по займам, полученным от связанных сторон	20, 21.2	210 903	200 112
Процентные расходы по обязательству по аренде от связанных сторон	20, 21.4	19 204	19 324
Финансовые (доходы)/ расходы по займам связанных сторон, нетто	20,21.1, 21.2	(446 050)	68 407
Эффект от модификации договоров финансовой аренды	6	(24 759)	—
Эффект от дисконтирования долгосрочной дебиторской задолженности	20	(44 953)	110 154
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	19	891	30 328
Доход по процентам от ранее списанных займов	20	(26 242)	(55)
Процентные расходы по коммерческому кредитованию	20	4 814	—
(Прибыль)/убыток от переоценки долгосрочных финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	19	(76 457)	50 093
Убыток/(прибыль) от изменения резерва по ожидаемым кредитным убыткам	19	171 114	(194 694)
Процентный доход по облигациям	20	(1 099)	(744)
Прибыль от переоценки облигаций по справедливой стоимости	20	(459)	(115)
Изменение обязательств по вознаграждениям работников	14	1 225	3 950
Доля в убытке ассоциированных компаний	4	99 154	306 350
Нереализованная курсовая разница		(1 375)	(122)
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала		170 455	(358 999)
<i>Изменения в статьях оборотного капитала</i>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность		(535 840)	(1 135 525)
Запасы		448 337	(542 803)
Торговая и прочая кредиторская задолженность		599 033	2 686 374
Прочие краткосрочные налоговые обязательства		384 359	(207 496)
Поступление денежных средств по операционной деятельности		1 066 344	441 551
Налог на прибыль уплаченный		—	(35 117)
Проценты выплаченные	21.2	(417 211)	(11 429)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		649 133	395 005
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств, включая авансы, выданные за основные средства		(156 729)	(82 517)
Поступления от выбытия основных средств		—	1 163
Приобретение нематериальных активов		(9 124)	(19 709)
Денежные средства, полученные в результате возврата ранее списанных процентов (МСФО 9)	20	26 242	55
Денежные средства, полученные от погашения/ продажи облигаций		1 077	5 241
Приобретение облигаций		(1 199)	(6 933)
Займы, погашенные связанными сторонами	21.1	800	4 000
Проценты, полученные от связанных сторон по предоставленным займам	21.1	6 180	6 314
Чистое (расходование) денежных средств по инвестиционной деятельности		(132 753)	(92 386)

Прилагаемые примечания на стр. 13-46 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «Кондитерский Концерн Бабаевский»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

		За год, закончившийся 31 декабря	
	Прим.	2025 года	2024 года
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Погашение займов, полученных от связанных сторон	21.2	(666 380)	(124 950)
Займы, полученные от связанных сторон	21.2	666 150	117 950
Дивиденды выплаченные и прочие выплаты основному акционеру	12, 21.11	(554 260)	(259 650)
Погашение обязательств по аренде связанной стороне, не включая проценты	6	(21 385)	(19 693)
Возврат денежных средств по списанным ранее займам	12, 21.11	34 314	–
Чистое расходование денежных средств по финансовой деятельности		(541 561)	(286 343)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(25 181)	16 276
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	11	30 443	14 167
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	11	5 262	30 443

Исполнительный директор



А.В. Макаров

Главный бухгалтер

С.В. Мельниченко

29 апреля 2026 года

Прилагаемые примечания на стр. 13-46 являются неотъемлемой частью
настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО «Кондитерский Концерн Бабаевский»
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании									
Уставный капитал	Эмиссионный доход	Резерв по предоплатам по акциям	Собственные акции, выкупленные у акционеров		Нераспределенная прибыль/(накопленный дефицит)	Резерв по инвестициям в связанную компанию		Итого	Итого капитал
			Добавочный капитал	у акционеров		компании	Итого		
Остаток на 1 января 2024 года	2 874	174 596	99 330	137 897	(234 472)	(147 673)	(689 391)	(656 839)	30 657 (626 182)
Убыток за год	-	-	-	-	-	(853 458)	-	(853 458)	(3 301) (856 759)
Государственная регистрация взносов в уставный капитал (Прим.12)	97	99 233	(99 330)	-	-	-	-	-	-
Списание инвестиций в связанную компанию в связи с реализацией (Прим. 12, 21.8)	-	-	-	-	-	(911 819)	689 391	(222 428)	- (222 428)
Невыплатившиеся дивиденды (Прим. 12)	-	-	-	-	-	461	-	461	- 461
Распределение прибыли в пользу основного акционера (Прим. 12, 21.11)	-	-	-	-	-	(259 650)	-	(259 650)	- (259 650)
Остаток на 31 декабря 2024 года	2 971	273 829	-	137 897	(234 472)	(2 172 139)	-	(1 991 914)	27 356 (1 964 558)
Прибыль за год	-	-	-	-	-	125 936	-	125 936	(935) 125 001
Возврат ранее списанной задолженности (Прим. 12, 21.11)	-	-	-	-	-	34 314	-	34 314	- 34 314
Распределение прибыли в пользу основного акционера (Прим. 12, 21.11)	-	-	-	-	-	(554 260)	-	(554 260)	- (554 260)
Остаток на 31 декабря 2025 года	2 971	273 829	-	137 897	(234 472)	(2 566 149)	-	(2 385 924)	26 421 (2 359 503)

Исполнительный директор
 Главный бухгалтер



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

Прилагаемые примечания на стр. 13-46 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1.1 Описание деятельности

АО «Кондитерский концерн Бабаевский» («Компания») – акционерное общество, зарегистрированное и расположенное в г. Москве (Российская Федерация). Деятельностью Компании и ее дочерних предприятий (далее совместно – «Группа») является производство шоколада и кондитерских изделий. Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Москва, ул. Малая Красносельская, 7. Конечной материнской компанией данной Группы являются компании группы «Гута».

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску Заместителем генерального директора – исполнительным директором Управляющей компании ООО «Объединенные кондитеры», действующим на основании договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа № 038-юд от 1 октября 2003 года и доверенности от 22 октября 2025 года (Исполнительным директором) и Главным бухгалтером Компании 29 апреля 2026 года.

1.2 Структура Группы

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

Компания	Страна	Деятельность	Эффективная доля владения, %, на 31 декабря 2025 года	Эффективная доля владения, %, на 31 декабря 2024 года
АО «Томарис»	Россия	Холдинговая компания	99,05	99,05
АО «Декстра»	Россия	Финансовая деятельность	99,05	99,05
АО «Заповедное охотничье хозяйство «Загорское»	Россия	Аренда	98,77	98,77
АО «Туристический комплекс «Клязьминское водохранилище»	Россия	Аренда	50,00	50,00
АО «Туристский комплекс Клязьминское водохранилище»	Россия	Владелец недвижимости	49,63	49,63
АО «ГУТА-Доверие»	Россия	Финансовая деятельность	96,51	96,51

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. АО «Туристический комплекс «Клязьминское водохранилище» и АО «Туристский комплекс Клязьминское водохранилище» являются ассоциированными компаниями Группы и учитываются по методу долевого участия (см. Примечание 4).

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

2.1 Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

2.2 Основа подготовки финансовой отчетности

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

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2.2 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

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

2.3 Принцип непрерывности деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, которое предполагает реализацию активов и урегулирование обязательств и договорных обязательств в ходе обычной деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2025 года чистые активы Группы были отрицательными в сумме 2 359 503 тыс. руб. На 31 декабря 2025 года краткосрочные обязательства Группы в сумме 9 013 195 тыс. руб. превышали ее оборотные активы на 1 888 708 тыс. руб. Чистая позиция по краткосрочным обязательствам обусловлена, кредиторской задолженностью в размере 8 448 951 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года, из которых 6 964 972 тыс. руб. является торговой и прочей кредиторской задолженностью по расчетам со связанными сторонами, а также авансами полученными от связанных сторон. У Группы есть возможность контролировать сроки погашения задолженности перед связанными сторонами.

По состоянию на 31 декабря 2024 года чистые активы Группы были отрицательным в сумме 1 964 558 тыс. руб. На 31 декабря 2024 года краткосрочные обязательства Группы в сумме 9 918 198 тыс. руб. превышали ее оборотные активы на 2 821 668 тыс. руб. Чистая позиция по краткосрочным обязательствам обусловлена, кредиторской задолженностью в размере 7 840 717 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года, из которых 5 836 295 тыс. руб. является торговой и прочей кредиторской задолженностью по расчетам со связанными сторонами, а также авансами полученными от связанных сторон. У Группы есть возможность контролировать сроки погашения задолженности перед связанными сторонами.

Руководство Группы считает уместным подготовку консолидированной финансовой отчетности Группы на основании принципа непрерывности деятельности, несмотря на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность.

2.4 Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации

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

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

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

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

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

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

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

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

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

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

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 г.	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
▶ Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2026 г.
▶ Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»	1 января 2026 г.
▶ «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»:	
▶ поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;	
▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;	
▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;	
▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;	
▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки»	1 января 2026 г.
▶ МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
▶ МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2027 г.

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

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

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

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

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

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

2.5 Принципы консолидации

Дочерние компании

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

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

Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем

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

Инвестиции в ассоциированные компании

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

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

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2.5 Принципы консолидации (продолжение)

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

Отчет о прибыли или убытке отражает долю Группы в результатах деятельности ассоциированной компании. Изменения прочего совокупного дохода таких объектов инвестиций представляются в составе прочего совокупного дохода Группы. Кроме того, если имело место изменение, непосредственно признанное в собственном капитале ассоциированной компании, Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в отчете об изменениях в собственном капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной компанией, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании.

Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной компании представлена непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе за рамками операционной прибыли. Она представляет собой прибыль или убыток после налогообложения и учета неконтролирующих долей участия в дочерних организациях ассоциированной компании. После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную компанию. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных подтверждений обесценения инвестиций в ассоциированную компанию. В случае наличия таких подтверждений Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой суммой ассоциированной компании и ее балансовой стоимостью и признает убыток в отчете о прибыли или убытке в статье «Доля в прибыли/убытке ассоциированной компании».

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

2.6 Налог на добавленную стоимость

В соответствии с российским налоговым законодательством налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным товарам и услугам подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги, если взаимозачитываемые суммы относятся к одному юридическому лицу. НДС подлежит уплате в государственный бюджет после реализации продукции, выполнения работ или оказания услуг и выставления счетов-фактур, а также после получения предоплаты от покупателей и заказчиков. НДС по приобретенным товарам и услугам вычитается из суммы задолженности по НДС, даже если расчеты по ним не были завершены на отчетную дату. При создании резерва по ожидаемым кредитным убыткам по дебиторской задолженности учитывается вся сумма задолженности, включая НДС.

2.7 Запасы

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

2.8 Денежные средства и их эквиваленты

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

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2.9 Основные средства

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

Амортизация рассчитывается на основании определенной ранее балансовой стоимости за вычетом остаточной стоимости и расчетных сроков полезного использования соответствующих активов. Для расчета амортизационных отчислений Группа использует линейный метод. Предполагаемые сроки полезного использования основных средств представлены следующим образом (лет):

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

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

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

2.10 Нематериальные активы

Торговые марки и лицензии

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

Программное обеспечение

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Данные расходы амортизируются в течение расчетных сроков их полезного использования (от 3 до 5 лет). Расходы, связанные с разработкой и поддержкой программного обеспечения, признаются в составе расходов по мере их возникновения. Расходы, напрямую относящиеся к производству идентифицируемых и уникальных программных продуктов, контролируемых Группой, и которые вероятно принесут экономическую прибыль, превышающую затраты, уже через год, признаются нематериальными активами. Прямые расходы включают затраты на выплату заработной платы сотрудникам, разрабатывающим программное обеспечение, а также приемлемую долю соответствующих накладных расходов. Расходы на разработку компьютерного программного обеспечения, признанного в составе активов, амортизируются в течение расчетных сроков полезного использования компьютерного программного обеспечения (но не более пяти лет).

2.11 Финансовые инструменты

А) Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

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

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2.11 Финансовые инструменты (продолжение)

Первоначальное признание и оценка (продолжение)

стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15. См. учетную политику в примечании 2.16 «Признание выручки».

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

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

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

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на две категории:

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

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

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

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

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

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

Займы выданные и дебиторская задолженность

К категории займов и дебиторской задолженности относятся некотируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или определенных платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от их обесценения.

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены финансовые активы следующих классов: торговая и прочая дебиторская задолженность (см. Примечание 10) и денежные средства и их эквиваленты (см. Примечание 11).

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2.11 Финансовые инструменты (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Финансовые активы, денежные потоки по которым не являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов, классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от используемой бизнес-модели. Финансовый актив включается в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, если этот инструмент классифицирован как удерживаемый для торговли или определен в данную категорию при первоначальном признании. Группа определяет финансовые активы в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в тех случаях, когда она управляет такими инвестициями и принимает решения об их покупке или продаже, исходя из их справедливой стоимости в соответствии с задокументированной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией. Затраты, непосредственно относящиеся к сделке, признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. Финансовые активы, классифицированные в данную категорию, оцениваются по справедливой стоимости, и изменения их справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Прекращение признания

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

Обесценение финансовых активов

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

1) в сумме ожидаемого кредитного убытка, который может возникнуть в случае возможного дефолта в течение 12 месяцев после отчетной даты:

- Торговая и прочая дебиторская задолженность;
- Финансовые активы, кроме торговой и прочей дебиторской задолженности, при первоначальном признании;
- Финансовые активы, кроме торговой и прочей дебиторской задолженности, если существенного увеличения кредитного риска после первоначального признания не наблюдается.

2) в сумме ожидаемого кредитного убытка, который может возникнуть в случае всех возможных дефолтов на протяжении всего срока инструмента:

- Финансовые активы, кроме торговой и прочей дебиторской задолженности, по которым кредитный риск существенно увеличился с момента первоначального признания.

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

Группа применяет упрощенный подход по МСФО (IFRS) 9 при оценке ожидаемого кредитного убытка и оценивает ожидаемый кредитный убыток на весь срок жизни дебиторской задолженности. При оценке Группой

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2.11 Финансовые инструменты (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

ожидаемого кредитного убытка по торговой и прочей дебиторской задолженности, задолженность группируется исходя из периода просрочки, и к каждой группе применяется соответствующая ставка ожидаемых кредитных убытков. Ставки ожидаемых кредитных убытков основываются на историческом опыте кредитных убытков и корректируется с учетом текущей и прогнозной информации в отношении способности покупателей к погашению дебиторской задолженности.

В качестве упрощения практического характера при оценке ожидаемого кредитного убытка по торговой и прочей дебиторской задолженности, Группа использует матрицу резервирования на основе ожидаемой вероятности возмещения задолженности и периода просрочки.

В случае признания торговой и прочей дебиторской задолженности безнадежной, такая задолженность списывается за счет соответствующего оценочного резерва. Изменения оценочного резерва отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Б) Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

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

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

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые обязательства классифицируются как предназначенные для торговли, если они понесены с целью обратной покупки в ближайшем будущем. Эта категория также включает производные финансовые инструменты, в которых Группа является стороной по договору, не определенные по усмотрению Группы как инструменты хеджирования в рамках отношений хеджирования, как они определены в МСФО (IFRS) 9. Выделенные встроенные производные инструменты также классифицируются в качестве предназначенных для торговли.

Прибыли или убытки по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в отчете о прибыли или убытке.

Финансовые обязательства, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся в эту категорию на дату первоначального признания и исключительно при соблюдении критериев МСФО (IFRS) 9. Группа не имеет финансовых обязательств, классифицированных по ее усмотрению как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

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

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2.11 Финансовые инструменты (продолжение)

Последующая оценка (продолжение)

Кредиты и займы

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

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

Краткосрочные кредиты и займы включают в себя:

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

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

Прекращение признания

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

В) Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, которые торгуются на активных рынках, определяется на каждую отчетную дату на основе рыночных котировок или котировок дилеров (Уровень 1). Для финансовых инструментов, не обращающихся на активных рынках, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать использование цен, недавно проведенных на коммерческой основе сделок, использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов; анализ дисконтированных денежных потоков либо другие модели оценки (Уровень 3).

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

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

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

2.12 Налог на прибыль

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

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2.12 Налог на прибыль (продолжение)

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

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

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

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

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

2.13 Неопределенные налоговые позиции

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений судов или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

2.14 Аренда

При заключении договора Группа определяет, передает ли договор аренды право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. В отношении этих договоров Группа применяет освобождения от признания, предусмотренные для краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. По условиям договоров, заключенных Группой, опционы на продление или прекращение аренды отсутствуют, за исключением преимущественного права, предоставляемого гражданским кодексом Российской Федерации.

Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. на дату, на которую базовый актив становится доступным для использования).

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2.14 Аренда (продолжение)

Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде.

Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов. Группа определила следующие сроки полезного использования:

- Производственно-административные помещения - 50 лет.

Амортизация активов в форме права пользования и переменная часть арендных платежей включаются в строку «Себестоимость реализации», «Расходы на продажу и маркетинг» и «Административные расходы» консолидированного отчета о совокупном доходе.

После первоначального признания обязательство по аренде увеличивается в связи с начислением процентов по постоянной ставке на непогашенный остаток задолженности и уменьшается на произведенные арендные платежи. Актив в форме права пользования амортизируется на прямолинейной основе в течение оставшегося срока аренды или в течение оставшегося экономического срока жизни актива, если он оценен короче, чем срок аренды (что редко).

Когда Группа перезаключает с арендодателем условия аренды, учет зависит от характера модификации:

- если перезаключение условий привело к дополнительной аренде одного или больше активов с суммой возмещения, сопоставимой с ценой отдельного договора на увеличенный объем, модификация учитывается как отдельная аренда в соответствии с вышеизложенной политикой;
- во всех остальных случаях, когда перезаключение условий увеличивает объем аренды (является ли это продлением срока аренды или увеличением количества арендуемых активов), обязательство по аренде пересчитывается, используя ставку дисконтирования на дату модификации, с корректировкой актива в форме права пользования на аналогичную сумму;
- если перезаключение условий приводит к уменьшению объема аренды, текущая величина обязательства по аренде и актива в форме права пользования уменьшаются в одинаковой пропорции для отражения частичного или полного прекращения аренды, с признанием разницы в прибыли или убытке. Обязательство по аренде дальше опять корректируется, чтобы его текущая стоимость отражала пересмотренные платежи в течение пересмотренного срока, дисконтированные по ставке на дату модификации. Актив в форме права пользования корректируется на аналогичную сумму.

В отношении договоров аренды, которые не только передают Группе право пользования идентифицируемым активом, но также требуют от арендодателя оказания Группе услуг, Группа выбрала учет договора целиком в качестве договора аренды, т.е. она не распределяет сумму платежей по договору и не учитывает отдельно любые услуги, предоставляемые поставщиком в рамках договора.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается на сумму начисленных процентов и уменьшается на сумму осуществленных арендных платежей.

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2.14 Аренда (продолжение)

Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

Процентные расходы по обязательствам по аренде включаются в строку «Финансовые доходы/(расходы), нетто» консолидированного отчета о совокупном доходе.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды (т. е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью и к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой.

Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

Группа в качестве арендодателя

Аренда, по которой у Группы остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в выручку в отчете о прибыли или убытке ввиду своего операционного характера. Условная арендная плата признается в составе выручки в том периоде, в котором она была получена.

2.15 Оценочные обязательства

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

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

2.16 Признание выручки

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

2.17 Вознаграждения работникам

В 2025 году Группа осуществляла начисление и перечисление страховых взносов в соответствии с положениями российского законодательства. Страховые взносы рассчитывались с применением ставки в размере 30% от суммы вознаграждения каждого работника до налогообложения до достижения предельной суммы 2 759 тыс. руб., сверх предельной суммы – в размере 15,1%.

Компания также участвует в пенсионном плане с установленными выплатами, который предусматривает выплату фиксированной суммы ежегодной пенсии каждому работнику, вышедшему на пенсию. Соответствующие бухгалтерские затраты по пенсионному плану с установленными выплатами рассчитываются с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Согласно данному методу, затраты на пенсионные выплаты относятся на прибыль с целью распределения затрат, понесенных в течение срока работы сотрудника на данном предприятии, в соответствии с условиями данного плана. Обязательства по вознаграждениям работников рассчитывались как приведенная стоимость будущего оттока денежных средств.

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2.18 Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

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

2.19 Операции и остатки в иностранной валюте

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

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

2.20 Уставный капитал, эмиссионный доход и добавочный капитал

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

2.21 Дивиденды

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

2.22 Обесценение нефинансовых активов

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

2.23 Финансовые гарантии

Первоначально финансовые гарантии признаются по справедливой стоимости на дату начала срока действия гарантии. После первоначального признания финансовые гарантии оцениваются по наибольшей из двух величин: (i) наилучшей оценки затрат, необходимых для погашения существующего обязательства и (ii) первоначально признанной суммы за вычетом накопленной амортизации в течение срока действия гарантии.

2.24 Изменение сравнительных показателей

Некоторые суммы в сравнительной финансовой информации на 31 декабря 2024 года и за 2024 год были переклассифицированы для соответствия с форматом представления данных за отчетный год. Данные изменения были сделаны для того, чтобы представить информацию о деятельности Группы в формате, наиболее полезном для пользователей консолидированной финансовой отчетности.

3 СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

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

Срок полезного использования основных средств

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

Обесценение нефинансовых активов

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

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

Текущие налоги

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности Группы может не совпадать с мнением руководства Группы. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить Группе значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки со стороны налоговых и таможенных органов на предмет наличия налоговых обязательств могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 года соответствующие положения законодательства интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. Подробная информация представлена в Примечании 23.

Оценка ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам

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

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

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

4. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

А) АО «Туристический комплекс «Клязьминское водохранилище»

В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация об инвестициях Группы в АО «Туристический комплекс «Клязьминское водохранилище»:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Внеоборотные активы	149 941	149 941
Оборотные активы	386	57
Долгосрочные обязательства	(26 331)	(26 331)
Краткосрочные обязательства	(344)	(326)
Капитал	123 652	123 341
Доля участия Группы	50,00%	50,00%
Доля Группы в чистых активах ассоциированной компании	61 826	61 671
Резерв под обесценение инвестиции	—	—
Балансовая стоимость инвестиции Группы	61 826	61 671
	2025 г.	2024 г.
Прочие операционные доходы, нетто	1 497	792
Финансовые расходы, нетто	(1 186)	(1 185)
Прибыль/(убыток) за год	311	(393)
Итого совокупный доход/(убыток) за год	311	(393)
Доля Группы в прибыли/(убытке) за год	156	(197)

По результатам анализа признаков обесценения в 2025 году не выявлено, в 2024 году признаки обесценения отсутствовали.

Б) АО «Туристский комплекс Клязьминское водохранилище»

В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация об инвестициях Группы в АО «Туристский комплекс Клязьминское водохранилище»:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Внеоборотные активы	3 666 607	3 499 036
Оборотные активы	479 331	593 816
Долгосрочные обязательства	(1 151 065)	(1 062 682)
Краткосрочные обязательства	(302 680)	(137 877)
Капитал	2 692 193	2 892 293
Доля участия Группы	49,63%	49,63%
Доля Группы в чистых активах ассоциированной компании	1 336 135	1 435 445
Резерв под обесценение инвестиции	—	—
Балансовая стоимость инвестиции Группы	1 336 135	1 435 445

АО «Кондитерский Концерн Бабаевский»
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4 ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	2025 г.	2024 г.
Выручка от реализации	556 903	740 687
Себестоимость реализации	(580 683)	(581 465)
Расходы на продажу и маркетинг	(34 707)	(22 416)
Административные расходы	(80 569)	(72 114)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	(14 335)	53 752
Финансовые (расходы)/доходы, нетто	(24 688)	1 026
Расход по налогу на прибыль	(22 021)	(736 341)
Убыток за год	(200 100)	(616 871)
Итого совокупный убыток за год	(200 100)	(616 871)
Доля Группы в убытке за год	(99 310)	(306 153)

Внеоборотные активы включают в себя, в основном, земельные участки.

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

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

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2025 г.	29 263	966 962	2 465 369	191 202	99 399	3 752 195
Поступления	—	—	—	—	175 621	175 621
Выбытия	—	—	(47 870)	(672)	(742)	(49 284)
Перевод между категориями	—	439	88 333	46 672	(135 444)	—
На 31 декабря 2025 г.	29 263	967 401	2 505 832	237 202	138 834	3 878 532
Накопленная амортизация						
На 1 января 2025 г.	—	(384 453)	(2 040 197)	(119 221)	—	(2 543 871)
Амортизация	—	(27 447)	(57 951)	(8 747)	—	(94 145)
Выбытия	—	—	47 721	672	—	48 393
На 31 декабря 2025 г.	—	(411 900)	(2 050 427)	(127 296)	—	(2 589 623)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2025 г.	29 263	582 509	425 172	71 981	99 399	1 208 324
На 31 декабря 2025 г.	29 263	555 501	455 405	109 906	138 834	1 288 909

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2024 г.	4 985	1 021 686	2 356 848	161 449	199 102	3 744 070
Поступления	—	—	—	—	78 908	78 908
Выбытия	(27 405)	—	(29 625)	(549)	(13 204)	(70 783)
Перевод между категориями	51 683	(54 724)	138 146	30 302	(165 407)	—
На 31 декабря 2024 г.	29 263	966 962	2 465 369	191 202	99 399	3 752 195
Накопленная амортизация						
На 1 января 2024 г.	—	(363 719)	(2 006 058)	(124 385)	—	(2 494 162)
Амортизация	—	(20 734)	(63 702)	(11 816)	—	(96 252)
Выбытия	—	—	29 563	502	—	30 065
Прочее	—	—	—	16 478	—	16 478
На 31 декабря 2024 г.	—	(384 453)	(2 040 197)	(119 221)	—	(2 543 871)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2024 г.	4 985	657 967	350 790	37 064	199 102	1 249 908
На 31 декабря 2024 г.	29 263	582 509	425 172	71 981	99 399	1 208 324

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. основные средства в залог не передавались и ограничений в использовании не имели.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав основных средств входят полностью самортизированные основные средства с первоначальной стоимостью 1 922 444 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 1 891 108 тыс. руб.).

6. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

Группа заключила договор аренды в отношении здания, используемого для производственных и административных нужд. Договор аренды недвижимости не дает права выкупа арендуемого объекта.

Ниже представлена балансовая стоимость признанных активов в форме права пользования, а также ее изменения в течение года:

	Активы в форме права пользования	Обязательства по аренде
На 1 января 2025 г.	189 458	214 685
Проценты	—	19 204
Модификация	(167 600)	(192 359)
Амортизация	(4 306)	—
Оплата	—	(21 385)
На 31 декабря 2025 г.	17 552	20 145

6. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Активы в форме права пользования	Обязательства по аренде
На 1 января 2024 г.	204 784	226 053
Проценты	—	19 324
Переоценка	(10 999)	(10 999)
Амортизация	(4 327)	—
Оплата	—	(19 693)
На 31 декабря 2024 г.	189 458	214 685

7. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы представлены торговыми марками, лицензиями и программным обеспечением.

8. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ПЕРЕОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

Движение долгосрочных финансовых активов с 1 января 2025 года по 31 декабря 2025 года представлено ниже:

Инвестиции	1 января 2025 г.	Покупка	Реклас-сификация	Переоценка	31 декабря 2025 г.
Доля участия в компании, предоставляющей в аренду здание медицинского центра (Прим.19, 21.9)	320 445	—	—	76 457	396 902
Прочие	6 566	453	(5 222)	196	1 993
	327 011	453	(5 222)	76 653	398 895

9. ЗАПАСЫ

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. запасы включали в себя следующее:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье и материалы, резерв под обесценение на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года отсутствует	1 475 152	1 794 635
Незавершенное производство и полуфабрикаты	222 744	391 678
Готовая продукция и товары для перепродажи	44 649	4 569
Итого	1 742 545	2 190 882

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. запасы в залог не передавались и ограничений в использовании не имели.

10. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая и прочая дебиторская задолженность на 31 декабря 2025 и 2024 гг. включала в себя следующее:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами (Прим. 21.5)	5 419 952	4 636 338
Резерв под ожидаемые кредитные убытки (Прим. 21.5)	(193 808)	(22 694)
Торговая и прочая дебиторская задолженность по расчетам с третьими сторонами	11 348	77 834
Прочая дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами (Прим. 21.5)	22 120	13 061
Авансы, выданные связанной стороне (Прим. 21.5)	583	247 979
Авансы, выданные третьим сторонам	63 886	23 095
Налоги к возмещению	80 003	19 278
Итого	5 404 084	4 994 891

10. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже представлены изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки:

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	22 694	217 388
Начисление резерва	171 114	266 747
Восстановление резерва	—	(461 441)
Использование резерва	—	—
На 31 декабря	193 808	22 694

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

11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

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

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в банке в долларах США и в евро	7	9
Рублевые денежные средства на банковских счетах и в кассе	5 255	30 434
Итого	5 262	30 443

12. КАПИТАЛ

На 31 декабря 2025 года разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании был представлен следующим образом:

	Количество акций в обращении	Номинальная стоимость одной акции (в руб.)	Уставный капитал
Обыкновенные акции	576 930 000	0,005	2 885
Привилегированные акции	17 247 835	0,005	86
Итого	594 177 835	0,005	2 971

По статье «Резерв предоплаты по акциям» отражаются суммы, как в денежной, так и в натуральной форме, перечисленные акционером в качестве пополнения уставного капитала, пока соответствующая государственная регистрация не завершена. В марте 2024 года Группа приняла решение об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных обыкновенных акций в количестве 19 250 000 штук, номинальной стоимостью 0,005 рубля каждая. Цена размещения акций составила 5,16 рублей за 1 штуку. Результат данной сделки составил 99 330 тыс. руб. Частично акционер внес имущество на сумму 98 505 тыс. руб., частично материалами на сумму 704 тыс.руб., оставшуюся часть в размере 121 тыс. руб. акционер внес денежными средствами путем перечисления на расчетный счет Компании.

26 августа 2024 года была завершена государственная регистрация устава Компании в новой редакции с учетом размещенных дополнительных обыкновенных акций. Таким образом, на 31 декабря 2024 года, разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании был представлен следующим образом:

	Количество акций в обращении	Номинальная стоимость одной акции (в руб.)	Уставный капитал
Обыкновенные акции	576 930 000	0,005	2 885
Привилегированные акции	17 247 835	0,005	86
Итого	594 177 835	0,005	2 971

12. КАПИТАЛ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В 2025 году дивиденды не были объявлены, и выплаты не производились.

В 2025 году Группа выплатила денежные средства как распределение прибыли в пользу основного акционера в размере 554 260 тыс.руб. В 2025 году связанные стороны, являющиеся компаниями под общим контролем, возвратили основной долг и проценты по займам, которые ранее были признаны Группой невозвратными и списаны в связи с первым применением МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Полученная сумма оплаты основного долга по данным займам признана в консолидированном отчете об изменениях капитала как вклад акционеров в капитал в сумме 34 314 тыс. руб. Данные операции были отражены по строке «Возврат ранее списанной задолженности» в консолидированном отчете об изменениях капитала. В 2024 году Группа выплатила денежные средства как распределение прибыли в пользу основного акционера. Нетто эффект от этих транзакций составил 259 650 тыс. руб.

В 2024 году дивиденды не были объявлены, и выплаты не производились, при этом в 2024 году были восстановлены в составе нераспределенной прибыли неустраиваемые дивиденды в сумме 461 тыс. руб. в связи с истечением срока исковой давности

В 2024 году Группа реализовала связанной стороне инвестицию в размере 222 428 тыс. руб., которая представляет собой финансовое вложение в капитал связанной стороны - компании, владеющей самолетом (Примечание 21.8). Дебиторская задолженность по номинальной стоимости в размере 641 902 тыс. руб., ввиду ограниченной ликвидности контрагента, была признана кредитно-обесцененной при первоначальном признании. Разница, между справедливой стоимостью дебиторской задолженности, близкой к нулю, и балансовой стоимостью списанной инвестиции, была отражена непосредственно в капитале по строке «Списание инвестиции в связанную компанию в связи с реализацией», так как рассматриваемая реализация является сделкой, совершенной под контролем акционеров, и подлежит отражению напрямую в консолидированном отчете об изменениях капитала. Ввиду выбытия инвестиции колонка «Резерв по инвестиции в связанную компанию» в сумме 689 391 тыс. руб. в составе капитала была переведена в состав нераспределенной прибыли.

13. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Кредиты и займы Группы представлены ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные		
Займы от связанных сторон (Прим. 21.2, 21.5)	3 699 648	2 438 872
Итого	3 699 648	2 438 872
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные		
Займы от связанных сторон (Прим. 21.2, 21.5)	26 370	1 938 395
Итого	26 370	1 938 395

Сроки погашения долгосрочных кредитов и займов представлены ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
От 1 года до 2 лет	318 020	310 695
От 2 до 5 лет	3 381 628	2 128 177
Свыше 5 лет	—	—
Итого	3 699 648	2 438 872

Все кредиты и займы Группы выражены в рублях.

На 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года эффективная процентная ставка по кредитам и займам Группы была следующей:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Российский рубль	18,00%	17,53%

14. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

Компания предоставляет своим бывшим сотрудникам пособия после выхода на пенсию в виде ежегодных платежей в денежной форме. Большинство работников имеют право на получение денежных выплат в соответствии с пенсионным планом с установленными выплатами. Для получения такого права участник должен достичь пенсионного возраста, в соответствии с Федеральным законом № 350-ФЗ от 03.10.2018, и иметь стаж работы в Компании не менее 15 лет. Компания также предоставляет единовременные выплаты при выходе на пенсию и другие долгосрочные вознаграждения работникам (например, выплаты к юбилейным датам). На настоящий момент эта схема является нефондируемой, т.е. не предполагает резервирования каких-либо конкретных активов для покрытия возникающих обязательств.

Отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении обязательства по выплате пособий после выхода на пенсию представляют собой приведенную стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами. Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости пособий после выхода на пенсию, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором они возникли. Ставка дисконтирования, используемая для определения приведенной стоимости, представляет собой ставку доходности (на дату отчетности) по государственным облигациям, срок погашения которых примерно соответствует срокам погашения указанных обязательств Группы.

Изменение обязательств в рамках плана с установленными выплатами представлено ниже:

	2025 г.	2024 г.
На начало года	54 474	53 336
Стоимость текущих услуг	10 895	10 667
Затраты по процентам	4 685	4 587
Взносы уплаченные	(4 386)	(2 812)
Актуарные прибыли	(14 355)	(11 304)
На конец года	51 313	54 474
Текущая стоимость нефондированных обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	51 313	54 474

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

	2025 г.	2024 г.
Стоимость текущих услуг	10 895	10 667
Затраты по процентам	4 685	4 587
Актуарные прибыли	(14 355)	(11 304)
Итого включено в отчет о совокупном доходе	1 225	3 950

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

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

15. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

12 июля 2024 г. был подписан Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации». Среди прочих изменений данный закон предусматривает повышение ставки налога на прибыль организаций с 20% до 25%. Так, налог на прибыль за 2024 год подлежит уплате в бюджет по ставке 20%, а начиная с 2025 года – по новой ставке 25%. Закон вступил в силу с 1 января 2025 г.

Кроме дополнительного раскрытия информации о налоге на прибыль Группа начислила дополнительные отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы для учета повышения ставки налога на прибыль с 1 января 2025 г.

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены ниже:

	2025 г.	2024 г.
Текущая часть налога на прибыль	(2 251)	–
(Расход)/экономия по отложенному налогу на прибыль	(59 296)	154 607
Отложенный налог на прибыль, связанный с изменением налоговой ставки с 1 января 2025 г.	–	38 652
Итого (расход)/экономия по налогу на прибыль	(61 547)	193 259

В таблице ниже представлена сверка теоретических расходов по налогу на прибыль, рассчитанных по официальной налоговой ставке, действовавшей в Российской Федерации, с фактическими расходами за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2025 г.	2024 г.
Прибыль/(убыток) до налогообложения	186 548	(1 050 018)
Официальная ставка налога на прибыль	25%	20%
Теоретический (расход)/доход по налогу по официальной налоговой ставке	(46 637)	210 004
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(14 910)	(55 397)
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	–	38 652
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	(61 547)	193 259

Изменение отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов выглядит следующим образом:

Налоговый эффект вычитаемых временных разниц – актив/(обязательство)	31 декабря 2023 г.	Возникновение и сторнирование разниц	Эффект от изменения ставки налога на прибыль	31 декабря 2024 г.	Возникновение и сторнирование разниц	31 декабря 2025 г.
Основные средства	(188 651)	29 967	7 492	(151 192)	(909)	(152 101)
Активы в форме права пользования	(40 957)	(5 126)	(1 282)	(47 365)	42 977	(4 388)
Запасы	4 411	56 773	14 193	75 377	(35 161)	40 216
Кредиторская задолженность	27 293	12 894	3 223	43 410	16 125	59 535
Нематериальные активы	16 332	(13 528)	(3 382)	(578)	1 750	1 172
Обязательство по аренде	45 210	6 768	1 692	53 670	(48 636)	5 034
Обязательства по займам от связанных сторон	(37 507)	6 150	1 538	(29 819)	(111 178)	(140 997)
Отложенный актив от полученного за период убытка	2 760	61 426	15 357	79 543	(11 445)	68 098
Дебиторская задолженность и займы	44 731	(717)	(179)	43 835	87 181	131 016
Итого (обязательство)/актив	(126 378)	154 607	38 652	66 881	(59 296)	7 585

15. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Возникновение и уменьшение временных разниц преимущественно связано со следующими факторами:

- начислением амортизации основных средств в размере, превышающем амортизацию, начисленный для целей налогообложения;
- корректировками справедливой стоимости займов выданных;
- начислениями и оценочными обязательствами в бухгалтерском учете;
- резервами по ожидаемым кредитным убыткам по торговой и прочей дебиторской задолженности.

16. НАЛОГИ К УПЛАТЕ И АНАЛОГИЧНЫЕ ПЛАТЕЖИ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

Прочие налоговые обязательства на 31 декабря 2025 и 2024 гг. включали следующее:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Расчеты по социальному страхованию	120 087	80 127
НДС	364 492	38 778
Прочее	31 753	19 419
Итого	516 332	138 324

17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность по расчетам с третьими сторонами	1 245 082	1 790 994
Торговая кредиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами (Прим. 21.5)	6 708 050	5 770 393
Авансы, полученные от связанных сторон (Прим. 21.5)	578	599
Авансы, полученные от третьих сторон	37 076	2 937
Прочая кредиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами (Прим. 21.5)	256 344	65 303
Задолженность перед персоналом	189 255	201 529
Прочая кредиторская задолженность по расчетам с третьими сторонами	2 832	2 364
Кредиторская задолженность по инвестиционной деятельности	9 734	6 598
Итого	8 448 951	7 840 717

По состоянию на 31 декабря 2025 года торговая и прочая кредиторская задолженность в иностранной валюте составила 588 677 тыс. руб. в эквиваленте (на 31 декабря 2024 года: 169 508 тыс. руб.).

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

АО «Кондитерский Концерн Бабаевский»
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

18. КЛАССИФИКАЦИЯ ЗАТРАТ ПО ВИДАМ

Себестоимость реализации, расходы на продажу и маркетинг, а также административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включали следующее:

	2025 г.	2024 г.
Сырье	17 194 631	14 360 410
Заработная плата и расходы на социальное обеспечение	2 369 285	2 320 066
Управленческие услуги (Прим. 21.4)	157 630	157 630
Амортизация основных средств и нематериальных активов	99 867	99 991
Ремонт и техническое обслуживание основных средств	66 748	73 663
Транспортные расходы	71 412	63 513
Расходы на аренду от связанной стороны (Прим. 21.4)	28 023	28 861
Расходы на страхование	12 635	11 881
Амортизация активов в форме права пользования	4 306	4 327
Расходы на аренду	20 625	22 631
Расходы на рекламу	287	5 650
Расходы на роялти по лицензионным договорам со связанными сторонами	101 887	98 323
Услуги по хранению запасов	76 365	47 132
Прочие расходы	591 391	490 425
Итого	20 795 092	17 784 503

19. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ), НЕТТО

Прочие операционные доходы/(расходы) за годы, закончившиеся 31 декабря, были следующие:

	2025 г.	2024 г.
Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам и предоплате (Прим.10)	(171 114)	194 694
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	(891)	(30 328)
Прибыль/(убыток) от переоценки долгосрочных финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Прим. 8, 21.9)	76 457	(50 093)
Прочие (расходы)/доходы, нетто	(11 499)	53 104
Итого прочие операционные (расходы)/ доходы, нетто	(107 047)	167 377

20. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ), НЕТТО

Финансовые доходы/(расходы) за годы, закончившиеся 31 декабря, включали в себя следующее:

	2025 г.	2024 г.
Процентный доход по займам, выданным связанным сторонам (Прим. 21.1)	6 177	6 287
Процентный доход по облигациям	1 099	744
Прибыль от переоценки облигаций по справедливой стоимости	459	115
Процентные расходы по займам от связанных сторон (Прим. 21.2)	(210 903)	(200 112)
Финансовые доходы/(расходы) по займам связанных сторон, нетто (Прим. 21.1, 21.2)	446 050	(68 407)
Эффект от дисконтирования долгосрочной дебиторской задолженности	44 953	(110 154)
Процентные расходы по обязательству по аренде от связанных сторон (Прим. 21.4)	(19 204)	(19 324)
Доход по процентам от ранее списанных займов	26 242	55
Процентные расходы по коммерческому кредитованию	(4 814)	—
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы, нетто	13 362	(27 677)
Итого финансовые доходы/(расходы), нетто	303 421	(418 473)

21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

21.1 Займы, выданные связанным сторонам

Ниже в таблице представлена информация о долгосрочных займах, выданных Группой связанным сторонам в 2025 и 2024 годах:

	2025 г.	2024 г.
На начало года	—	104 232
Займы, погашенные в течение года	—	(4 000)
Проценты начисленные	—	—
Проценты, полученные в течение года	—	—
Финансовые (расходы)/доходы, нетто	—	1 429
Переклассификация из/(в) состав краткосрочных займов	—	(101 661)
На конец года	—	—

Ниже в таблице представлена информация о краткосрочных займах, выданных Группой связанным сторонам в 2025 и 2024 годах:

	2025 г.	2024 г.
На начало года	102 184	550
Займы, погашенные в течение года	(800)	—
Проценты начисленные	6 177	6 287
Проценты, полученные в течение года	(6 180)	(6 314)
Финансовые доходы/(расходы), нетто	1 339	—
Переклассификация из состава долгосрочных займов	—	101 661
На конец года	102 720	102 184

Займы связанным сторонам являются необеспеченными, номинированы преимущественно в рублях и привлечены под процентную ставку 6% годовых. Срок погашения займов связанным сторонам - 2026 год. В 2025 году займы связанным сторонам учитывались по справедливой стоимости с применением эффективной процентной ставки дисконтирования в размере 18,00% (2024 год: 17,53%).

21.2 Займы, полученные от связанных сторон

Долгосрочные займы от связанных сторон являются необеспеченными, номинированы в рублях и привлечены под процентную ставку от 0,1% до 12,8% годовых. Срок погашения данных займов – 2027-2030 гг. В 2025 году займы от связанных сторон учитывались по справедливой стоимости с применением эффективной процентной ставки дисконтирования в размере 18,00% (2024 год: 17,53%).

Долгосрочные займы от связанных сторон

	2025 г.	2024 г.
На начало года	2 438 872	4 061 002
Займы, полученные в течение года	665 700	117 000
Займы погашенные	(666 380)	(64 950)
Переклассификация из/ (в) состав краткосрочных займов	1 697 540	(1 933 698)
Расходы по процентам	139 190	195 747
Проценты, уплаченные в течение года	(130 563)	(2 385)
Финансовые (доходы)/ расходы, нетто	(444 711)	66 156
На конец года	3 699 648	2 438 872

21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

21.2 Займы, полученные от связанных сторон (продолжение)

Краткосрочные займы от связанных сторон

	2025 г.	2024 г.
На начало года	1 938 395	64 747
Переклассификация (в)/ из состава долгосрочных займов	(1 697 540)	1 933 698
Займы, полученные в течение года	450	950
Займы погашенные	—	(60 000)
Расходы по процентам	71 713	4 364
Проценты, уплаченные в течение года	(286 648)	(9 044)
Финансовые расходы	—	3 680
На конец года	26 370	1 938 395

21.3 Реализация товаров связанным сторонам

Практически весь объем реализации Группы приходится на ее связанную сторону — торговую компанию, реализующую продукцию всех кондитерских фабрик под контролем группы «Гута».

	2025 г.	2024 г.
Реализация готовой продукции	18 954 723	15 946 517
Реализация сырья	1 421 539	896 590
Прочая реализация	303 827	307 252
Итого	20 680 089	17 150 359

21.4 Приобретение товаров и услуг у связанных сторон

	2025 г.	2024 г.
Приобретение товаров и сырья	13 514 263	6 612 586
Приобретение услуг	507 301	439 869
Итого	14 021 564	7 052 455

Приобретение услуг преимущественно включает в себя следующее:

- (1) Управленческие услуги. Группа передала на аутсорсинг связанной стороне функцию текущего управления. В 2025 году согласованная стоимость вознаграждения за управленческие услуги составила 157 630 тыс. руб. в год (в 2024 году: 157 630 тыс. руб.).
- (2) Страхование. Группа заключила со связанной стороной договор страхования имущества. Соответствующие расходы по страхованию в 2025 году составили 12 040 тыс. руб. (в 2024 году: 11 881 тыс. руб.).
- (3) Арендная плата. Группа заключила со связанной стороной договор аренды помещения. Соответствующие расходы по аренде в 2025 году составили 28 023 тыс. руб. (в 2024 году: 28 861 тыс. руб.).
- (4) Финансовые расходы по аренде от связанных сторон. Расходы по процентам составили 19 204 тыс. руб. за 2025 год (за 2024 год: 19 324 тыс. руб.).

21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

21.5 Остатки по расчетам со связанными сторонами на конец года

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Займы, полученные от связанных сторон (Прим. 13)	(3 726 018)	(4 377 267)
Займы, выданные связанным сторонам (Прим. 21.1)	102 720	102 184
Торговая дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами, за вычетом резерва по ожидаемым кредитным убыткам (Прим. 10)	5 226 144	4 613 644
Авансы, выданные связанным сторонам (Прим. 10)	583	247 979
Прочая дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами (Прим. 10)	22 120	13 061
Торговая кредиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами (Прим. 17)	(6 708 050)	(5 770 393)
Авансы, полученные от связанных сторон (Прим. 17)	(578)	(599)
Обязательства по аренде от связанной стороны (Прим. 6)	(20 145)	(214 685)
Прочая кредиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами (Прим. 17)	(256 344)	(65 303)

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

21.6 Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевой управленческий персонал представлен членами правления и совета директоров Группы в составе семи человек по состоянию на 31 декабря 2025 и на 31 декабря 2024 гг. Все члены ключевого управленческого персонала являются сотрудниками управляющей компании из числа связанных сторон (см. Примечание 21.4), поэтому Группа не выплачивает им вознаграждение напрямую.

21.7 Операции со связанным банком

Значительная часть поступлений и платежей Группы проходит через связанный банк. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» по состоянию на 3 июля 2025 года подтвердило рейтинг кредитоспособности АО «ГУТА-БАНК» на уровне ruBB- со стабильным прогнозом.

21.8 Инвестиции в связанную компанию

Сумма представляла собой инвестицию в капитал компании, владеющей самолетом. В 2024 году Группа реализовала связанной стороне указанную инвестицию в размере 222 428 тыс. руб. (Примечание 12). Также ввиду выбытия инвестиции в связанную компанию колонка «Резерв по инвестициям в связанную компанию» в сумме 689 391 тыс. руб. в составе капитала была переведена в состав нераспределенной прибыли.

21.9 Инвестиции, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Инвестиция в капитал компании, занимающейся строительством медицинского центра, составляет 396 902 тыс. руб. на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 320 445 тыс. руб.). Увеличение балансовой стоимости инвестиции связано с переоценкой до справедливой стоимости, рассчитанной как доля Группы в чистых активах компании.

21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

21.10 Инвестиции в ассоциированные компании

В 2025 и 2024 годах доля группы в АО «Туристский комплекс Клязьминское водохранилище» и в АО «Туристический комплекс «Клязьминское водохранилище» не менялась.

21.11 Распределение прибыли в пользу основного акционера

В 2025 году Группа выплатила денежные средства как распределение прибыли в пользу основного акционера в размере 554 260 тыс. руб. В 2025 году связанные стороны, являющиеся компаниями под общим контролем, возвратили основной долг и проценты по займам, которые ранее были признаны Группой невозвратными и списаны в связи с первым применением МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Полученная сумма оплаты основного долга по данным займам признана в консолидированном отчете об изменениях капитала как вклад акционеров в капитал в сумме 34 314 тыс. руб. Данные операции были отражены по строке «Возврат ранее списанной задолженности» в консолидированном отчете об изменениях капитала. В 2024 году Группа выплатила денежные средства как распределение прибыли в пользу основного акционера. Нетто эффект от этих транзакций составил 259 650 тыс. руб.

22. ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа производит и продает кондитерские изделия. Руководство полагает, что Группа осуществляет хозяйственную деятельность в одном отраслевом сегменте – производство и продажа кондитерских изделий.

23. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

23.1 Условия ведения деятельности Группы

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

В 2025 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта, в т. ч. в 2025 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в т. ч. запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России (далее также – «ЦБ РФ») во втором полугодии 2024 года повысил ключевую ставку до 21%, однако в 2025 году ставка была снижена до 16 %. Группа продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Группа продает продукцию, подверженную влиянию со стороны изменений общеэкономических условий, которые оказывают воздействие на расходы потребителей. Потенциальные экономические условия и факторы, включая введение санкций, ожидания потребителей, уровень занятости, уровень процентных ставок, уровень закрежденности населения и доступность потребительских кредитов, могут повлиять на снижение размера потребительских расходов или изменить предпочтения потребителей.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях.

23. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

23.2 Налогообложение

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

С 1 января 2025 г. в России была увеличена базовая ставка налога на прибыль организаций – с 20% до 25%. При этом продолжает действовать ограничение на учет убытков прошлых лет для целей налога на прибыль в размере не более 50%. Действие данного ограничения было продлено до конца 2026 года.

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

В силу неопределенностей, связанных с российскими налоговой и юридической системами, итоговая сумма начисленных налогов, пеней и штрафов (если таковые будут иметь место) может превысить сумму, выплаченную на настоящий момент и начисленную на 31 декабря 2025 и 2024 гг. Определить сумму претензий по возможным, но не предъявленным искам, если таковые будут иметь место, а также провести оценку вероятности неблагоприятного исхода не представляется возможным. Если российские налоговые органы примут решение о предъявлении претензии и в судебном порядке докажут ее правомерность, они получат право на взыскание суммы, в отношении которой была предъявлена претензия, а также на взыскание штрафов в размере 20% от данной суммы и процентов по ставке 1/300 от ставки Центрального банка РФ за каждый день просрочки выплаты такой суммы (1/150 – с 31 дня просрочки).

Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

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

Несмотря на то, что в прошлых периодах в результате доначисления налогов налоговыми органами не возникали существенные обязательства, вероятность такого доначисления сохраняется, в т.ч. в отношении начисленных сумм и сумм, по которым сформировано оценочное обязательство. По оценке руководства сумма возможных обязательств, вытекающих из этой неопределенности, не превысит 1% от валюты баланса Группы.

23.3 Законодательство Российской Федерации о трансфертном ценообразовании

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

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

23. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

23.3 Законодательство Российской Федерации о трансфертном ценообразовании (продолжение)

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

23.4 Страхование

В отношении части основных средств Группы были заключены договоры страхования со связанной стороной. Группа не имеет договоров страхования своей хозяйственной деятельности или гражданской ответственности. Группа также застраховала свои основные средства в страховой компании из числа несвязанных сторон.

23.5 Судебные разбирательства

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

23.6 Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2025 года договорные обязательства Группы по капитальным затратам в отношении основных средств составили 66 938 тыс. руб (на 31 декабря 2024 года: обязательства составляли 0 тыс. руб.).

24. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ, И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Справедливая стоимость

Ниже приводится сравнительный анализ балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы с разбивкой по категориям, за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности и торговой и прочей кредиторской задолженности. По мнению руководства, справедливая стоимость дебиторской задолженности и кредиторской задолженности равна их балансовой стоимости.

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Финансовые активы				
Займы, выданные связанным сторонам	102 720	102 720	93 445	102 184
Итого финансовые активы	102 720	102 720	93 445	102 184
Финансовые обязательства				
Займы от связанных сторон	(3 278 530)	(3 726 018)	(3 732 448)	(4 377 267)
Обязательства по аренде от связанной стороны	(20 145)	(20 145)	(214 685)	(214 685)
Итого финансовые обязательства	(3 298 675)	(3 746 163)	(3 947 133)	(4 591 952)

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года расчет справедливой стоимости осуществлялся путем дисконтирования расчетных будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок ЦБ РФ.

Справедливая стоимость прочих статей приблизительно равна их балансовой стоимости.

24. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ, И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**Задачи и принципы управления финансовыми рисками**

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

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

Риск изменения процентных ставок

Группа не подвергается риску, связанному с влиянием изменения процентных ставок на денежные потоки и рыночную стоимость, поскольку не имеет долгосрочных кредитов и займов с плавающими процентными ставками.

Риск ликвидности

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

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

На 31 декабря 2025 г.	Итого	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет
Займы от связанных сторон	6 003 152	—	—	28 132	5 975 020	—
Обязательства по аренде перед связанной стороной	22 009	5 502	5 502	11 005	—	—
Итого	6 025 161	5 502	5 502	39 137	5 975 020	—

На 31 декабря 2024 г.	Итого	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет
Займы от связанных сторон	4 897 267	—	—	1 718 350	3 178 917	—
Обязательства по аренде перед связанной стороной	868 560	4 935	4 935	9 870	78 960	769 860
Итого	5 765 827	4 935	4 935	1 728 220	3 257 877	769 860

24. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ, И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже приводятся данные по изменению обязательств, обусловленных финансовой деятельностью:

	1 января 2025 г.	Денежные потоки	Переоценка обязательства по аренде	Финансовые и процентные расходы/ (доходы), нетто	31 декабря 2025 г.
Краткосрочные и долгосрочные процентные займы от связанных сторон, включая проценты	4 377 267	(417 441)	—	(233 808)	3 726 018
Задолженность по дивидендам	367	—	—	—	367
Обязательства по аренде от связанной стороны	214 685	(21 385)	(192 359)	19 204	20 145
Итого обязательства от финансовой деятельности	4 592 319	(438 826)	(192 359)	(214 604)	3 746 530

Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном торговой дебиторской задолженностью. Практически весь объем реализации Группы приходится на ее связанную сторону, являющуюся единым торговым домом для всех кондитерских компаний под контролем группы «Гута». Таким образом, фактически весь кредитный риск несет данная связанная сторона. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. просроченная дебиторская задолженность по расчетам с данной стороной отсутствовали. Возвратность займов выданных связанной стороне обеспечена свободными денежными потоками основного акционера, а также возможностью их зачета против будущих дивидендов.

Валютный риск

Группа контролирует валютный риск путем отслеживания изменений курсов валют и их влияния на денежные средства, займы выданные и кредиторскую задолженность, выраженные в иностранных валютах. В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения к обоснованно возможному изменению обменного курса евро, доллара США и фунта стерлингов при неизменных прочих переменных:

	Изменение обменного курса	Влияние ((снижение)/рост) на (убыток)/прибыль до налогообложения
На 31 декабря 2025 года		
Евро/руб.	25,00%	115 748
Евро/руб.	-15,00%	(69 449)
Долл. США/руб.	25,00%	(109 237)
Долл. США/руб.	-15,00%	65 542
Фунты стерлингов/руб.	25,00%	(99)
Фунты стерлингов/руб.	-15,00%	59
На 31 декабря 2024 года		
Евро/руб.	15,00%	77 697
Евро/руб.	-15,00%	(77 697)
Долл. США/руб.	15,00%	(17 792)
Долл. США/руб.	-15,00%	17 792

24. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ, И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Валютный риск (продолжение)

Фунты стерлингов/руб.	15,00%	(95)
Фунты стерлингов/руб.	-15,00%	95

Управление рисками, связанными с капиталом

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

Группа осуществляет мониторинг капитала с использованием соотношения собственных и заемных средств, которое представляет собой отношение чистой задолженности к сумме капитала и чистой задолженности. Политика Компании предусматривает удержание данного коэффициента на уровне не выше 65%. В состав чистой задолженности Группа включает кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность и не включает денежные средства и их эквиваленты. Капитал включает в себя капитал, приходящийся на акционеров материнской компании.

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Займы от связанных сторон	3 726 018	4 377 267
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8 448 951	7 840 717
Обязательство по аренде	20 145	214 685
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(5 262)	(30 443)
Чистая задолженность (долг)	12 189 852	12 402 226
Капитал	(2 359 503)	(1 964 558)
Капитал и чистая задолженность (общий капитал)	9 830 349	10 437 668
Соотношение чистого долга к общему капиталу	124%	118%

25. ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК НА АКЦИЮ

Базовая прибыль или убыток на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций материнской компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года.

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

Расчет прибыли/(убытка) на акцию осуществляется следующим образом:

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Прибыль/(убыток) за год, приходящиеся на владельцев обыкновенных акций		125 936	(853 458)
Средневзвешенное число находящихся в обращении обыкновенных акций	12	576 930 000	564 359 644
Прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию, приходящиеся на акционеров материнской компании, базовые и разводненные (в российских рублях на акцию)		0,218	(1,512)

26. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Существенные события после отчетной даты отсутствуют.