

Общество с ограниченной ответственностью
«Стеллар Груп Рус»

Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО и аудиторское заключение независимого аудитора

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Москва | 2026



СОДЕРЖАНИЕ

Заключение независимых аудиторов	2
--	---

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о совокупном доходе.....	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Консолидированный отчет об изменениях капитала	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам Общества с ограниченной ответственностью

«Стеллар Груп Рус»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Стеллар Груп Рус» (далее – ООО «СГ Рус») 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, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты деятельности и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Основание для выражения мнения

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

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.

Признание выручки – примечание 3.2 «Основные принципы учетной политики» («Признание выручки»), примечание 17 «Выручка от реализации» к консолидированной финансовой отчетности

Группа производит алкогольную продукцию и осуществляет оптовую торговлю готовой продукцией собственного производства на территории Российской Федерации.

Вопрос признания и оценки выручки от реализации товаров и готовой продукции являлся одним из наиболее значимых вопросов в силу существенности суммы и большого количества операций.

Группа признает выручку в момент перехода к покупателю рисков и выгод, связанных с правом собственности на готовую продукцию и товары, при наличии вероятности получения Группой соответствующих экономических выгод от операции и по возможности достаточно точной оценки суммы выручки. Выручка признается за вычетом акцизов, налога на добавленную стоимость, и скидок, предоставленных покупателям.

Наши аудиторские процедуры включали:

- изучение учетной политики в отношении признания выручки от реализации товаров и готовой продукции на предмет ее соответствия требованиям стандартов финансовой отчетности МСФО ;
- детальное тестирование нестандартных бухгалтерских проводок в отношении признания выручки, при их выявлении;
- проведение процедур детального тестирования, в том числе получение подтверждений от покупателей и тестирование первичных учетных документов (на выборочной основе?).

Мы также выполнили процедуры в отношении полноты и корректности раскрытий, сделанных в примечании 3.2 «Основные принципы учетной политики» («Признание выручки») и примечании 17 «Выручка от реализации» к консолидированной финансовой отчетности за 2025 год.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в отчете эмитента облигаций ООО «СГ Рус» за 12 месяцев 2025 года, но не включает отчетность и наше аудиторское заключение о ней.

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

В связи с проведением нами аудита отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных 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. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

Ответственность руководства и членов совета директоров аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

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

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

руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

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

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, 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 аудируемого лица 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.

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

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

Руководитель аудита,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение, действует от имени
аудиторской организации на основании
доверенности № 63/24 от 09.07.2024 г.

Дата аудиторского заключения
«25» июня 2026 года



Потехин Владимир Владимирович
ОРНЗ 22006024920

Аудируемое лицо

Наименование:

Общество с ограниченной ответственностью «Стеллар Груп Рус» (ООО «СГ Рус»).

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 6 декабря 2017 г. за основным государственным регистрационным номером 5177746292048

Аудитор

Наименование:

Общество с ограниченной ответственностью «Финансовые и бухгалтерские консультанты» (ООО «ФБК»).

Адрес юридического лица в пределах места нахождения юридического лица:

101000, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 44, стр. 2.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 24 июля 2002 г. за основным государственным регистрационным номером 1027700058286.

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов 11506030481.

ООО «Стеллар Групп Рус»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	2 419 837	1 858 918
Активы в форме права пользования		17 987	32 189
Инвестиционная недвижимость	8	108 389	122 642
Нематериальные активы	9	100 838	118 541
Займы выданные	10	460 339	199 522
Отложенные налоговые активы	23	56 763	45 707
Доля в ассоциированных компаниях		362 004	351 495
		3 526 157	2 729 016
Оборотные активы			
Запасы	11	3 329 842	2 571 600
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	3 457 425	4 358 896
Предоплата		652 087	478 047
Предоплата по налогу на прибыль		110 917	10 238
Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению		1 216 500	1 279 132
Займы выданные	10	585 739	931 147
Денежные средства и их эквиваленты	13	280 690	127 873
		9 633 200	9 756 933
Итого активы		13 159 357	12 485 949
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	14	20	20
Добавочный капитал		4 331 750	4 331 750
Нераспределенная прибыль		2 462 158	1 700 953
Капитал, приходящийся на участников материнской компании		6 793 928	6 032 723
Неконтрольная доля участия		-	-
Итого капитал		6 793 928	6 032 723
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	-	815 479
Долгосрочные обязательства по аренде		11 240	16 102
Отложенные налоговые обязательства	23	295 403	292 582
		306 643	1 124 163
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	1 618 365	1 591 226
Кредиты и займы	15	1 503 446	1 553 600
Авансы от покупателей и заказчиков		254	1 024
Краткосрочные обязательства по аренде		6 020	9 632
Задолженность по налогу на прибыль		34 772	27 455
Обязательство по налогам, за исключением налога на прибыль		2 895 929	2 146 127
		6 058 786	5 329 064
Итого капитал и обязательства		13 159 357	12 485 949

Подписано и утверждено к выпуску генеральными директорами ООО «Стеллар Групп Рус»

Рончинский Евгений Александрович

25 июня 2026 года



Генеральный директор

ООО «Стеллар Груп Рус»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Продажи		30 218 189	26 294 491
За минусом акциза		(12 989 376)	(11 531 405)
Итого выручка от реализации	17	17 228 813	14 763 086
Себестоимость реализации	18	(10 055 461)	(9 746 250)
Валовая прибыль		7 173 352	5 016 836
Коммерческие расходы	19	(1 868 352)	(2 766 063)
Общехозяйственные и административные расходы	20	(272 830)	(376 745)
Прочие операционные (расходы) / доходы, нетто	21	(2 995 040)	(692 561)
Операционная прибыль		2 037 130	1 181 467
Процентные доходы		147 131	218 304
Процентные расходы	22	(628 141)	(444 424)
Прочие финансовые (расходы) / доходы, нетто	22	(526 612)	(511 057)
Прибыль до налогообложения		1 029 508	444 290
Расход по налогу на прибыль	23	(268 303)	(113 214)
Прибыль за год		761 205	331 076
Прибыль, приходящаяся на:			
Собственников материнской компании		761 205	331 076
Неконтрольные доли участия		-	-
Прибыль за год		761 205	331 076
Итого совокупный доход, приходящийся на:			
Собственников материнской компании		761 205	331 076
Неконтрольные доли участия		-	-
Общий совокупный доход за год		761 205	331 076

ООО «Стеллар Групп Рус»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		1 029 508	444 290
<i>Поправки на:</i>			
Износ основных средств	7	117 438	114 421
Износ активов в форме права пользования		20 039	17 444
Амортизация нематериальных активов		17 703	16 388
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		168 008	43 052
Увеличение резерва на снижение стоимости предоплаты		30 128	1 823
Увеличение / (Уменьшение) резерва на снижение стоимости торговой и прочей дебиторской задолженности		67 452	(26 636)
Доход от выбытия в ассоциированных компаниях		-	(803)
Восстановление стоимости запасов до чистой стоимости реализации и убыток от недостач		(28 084)	(46 931)
Процентные доходы		(147 131)	(218 304)
Процентные расходы		628 141	444 424
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала		1 903 202	789 168
Уменьшение / (Увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		834 019	(132 766)
(Увеличение) / Уменьшение предоплаты		(213 951)	302 705
Увеличение запасов		(730 158)	(1 164 462)
Уменьшение / (Увеличение) налога на добавленную стоимость и прочих налогов к возмещению		62 632	(931 006)
(Уменьшение) / Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(605 209)	899 041
Увеличение задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		678 952	605 115
(Уменьшение) / Увеличение авансов от покупателей и заказчиков		(770)	819
Приток денежных средств по операционной деятельности		1 928 717	368 614
Проценты полученные		124 270	218 304
Проценты уплаченные		(640 465)	(292 114)
Налог на прибыль уплаченный		(299 049)	(107 355)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности		1 113 473	187 449
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(213 181)	(268 114)
Приобретение активов в форме права пользования		(6 561)	(22 285)
Предоставление займов		(813 070)	(2 540 840)
Возврат займов		920 522	1 616 697
Дополнительные взносы в ассоциированные компании		-	(350 000)
Поступления от выбытия инвестиционной недвижимости		13 417	-
Чистая сумма денежных средств от выбытия компаний		-	(618)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(98 873)	(1 565 160)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Чистая сумма денежных средств, полученная от участника		-	1 037 000
Выкуп арендованных основных средств		(8 474)	(3 486)
Поступление кредитов и займов		12 568 594	10 991 587
Погашение кредитов и займов		(13 421 903)	(10 842 425)
Чистый приток денежных средств по финансовой деятельности		(861 783)	1 182 676
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		152 817	(195 035)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	13	127 873	322 908
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	13	280 690	127 873

ООО «Стеллар Груп Рус»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитала в распоряжении участников	Неконтролируемая доля участия	Итого капитала
Баланс на 31 декабря 2023	20	3 294 750	1 369 877	4 664 647	1 413	4 666 060
Прибыль за год	-	-	331 076	331 076	-	331 076
Итого совокупный доход за год, за вычетом налогов	20	3 294 750	1 700 953	4 995 723	1 413	4 997 133
Создание компании	-	-	-	-	(1 413)	(1 413)
Взнос учредителя	-	1 037 000	-	1 037 000	-	1 037 000
Баланс на 31 декабря 2024	20	4 331 750	1 700 953	6 032 723	-	6 032 723
Прибыль за год	-	-	761 205	761 205	-	761 205
Итого совокупный доход за год, за вычетом налогов	20	4 331 750	2 462 158	6 793 928	-	6 793 928
Баланс на 31 декабря 2025	20	4 331 750	2 462 158	6 793 928	-	6 793 928

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

ООО «Стеллар Груп Рус» (далее «Компания») – общество с ограниченной ответственностью, учрежденное 06 декабря 2017 г. в соответствии с законодательством Российской Федерации. Фактический адрес – Россия, г. Москва, Магистральный 1-й туп, дом №5А, комната 26.

Основным видом деятельности ООО «Стеллар Груп Рус» и ее дочерних компаний (далее «Группа») является производство и оптовая торговля алкогольной продукцией. На 31 декабря 2025 и 2024 года Группа осуществляла свою деятельность в России.

На 31 декабря 2025 и 2024 года материнской компанией Группы являлась STICHTING STELLAR GROUP («Стихтинг Стеллар Групп», Нидерланды), которая владела 99.8998% доли в ООО «Стеллар Груп Рус». 0,01% уставного капитала группы принадлежит Сипакову Артему Дмитриевичу (Гражданин РФ).

STICHTING STELLAR GROUP («Стихтинг Стеллар Групп», Нидерланды) является юридическим лицом, утвержденным в соответствии с законодательством Нидерландов и зарегистрированным 31 июля 2018 года Торгово-промышленной палатой Нидерландов за номером 72254483 с местом нахождения: Уиверверг 2, 1118DS Схипхол, действующим на основании Акта об учреждении. Единственным участником STICHTING STELLAR GROUP («Стихтинг Стеллар Групп», Нидерланды) является гражданин Российской Федерации Кимельфельд Леонид Маркович (не получено разрешение физического лица на раскрытие персональных данных).

Согласно учредительным документам и действующему законодательству Нидерландов STICHTING STELLAR GROUP («Стихтинг Стеллар Групп», Нидерланды), является фондом, юридическим лицом, не имеющим акционеров и участников, вид деятельности которых направлен на достижение указанных в уставе целей. Права на получение экономической выгоды от деятельности фонда имеют держатели депозитарных расписок, которые не управляют активами, а лишь наделяются правами на доходы фонда. Депозитарные расписки не являются публичными, и не передаются в реестр Торгов промышленной палаты Нидерландов или иные государственные органы.

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была подписана и утверждена к выпуску от имени участников ООО «Стеллар Груп Рус» генеральным директором Группы ООО «Стеллар Груп Рус» 25 июня 2026 г.

2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Экономическая среда, в которой компания осуществляет свою деятельность

Деятельность Группы преимущественно осуществляется на территории Российской Федерации. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Правовая, налоговая и административная системы подвержены частным изменениям и допускают различные толкования. Экономика страны особенно чувствительна к изменениям цен на нефть и газ. Политические разногласия, а также международные санкции, введенные в отношении ряда российских компаний и физических лиц, негативным образом отражались на экономической ситуации в России.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

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%. Компания продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Раскрытие информации о российском законодательстве по налогообложению в 2025 году

Российское налоговое и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Компании положений законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. В 2025 году основные изменения в сфере налогового, таможенного и других видов законодательства связаны со сложившейся геополитической ситуацией, и в первую очередь экономическими санкциями против России, которые были введены рядом зарубежных стран. Эти события могут существенно повлиять на деятельность российских субъектов в различных отраслях экономики. В 2025 году российские налоговые органы применяли механизмы, направленные против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования. В частности, заслуживает существенного внимания применение любых льгот по налоговым соглашениям (в контексте применения концепции бенефициарного собственника и Многосторонней конвенции по выполнению мер, относящихся к налоговым соглашениям, в целях противодействия размыванию налоговой базы и выводу прибыли из-под налогообложения), а также трансграничные структуры, связанные с внутригрупповым финансированием, лицензированием и оказанием услуг, и правила налогового резидентства и постоянного представительства как в России, так и за ее пределами. С 1 января 2025 г. в России была увеличена базовая ставка налога на прибыль организаций – с 20% до 25%. При этом продолжает действовать ограничение на учет убытков прошлых лет для целей налога на прибыль в размере не более 50%. Действие данного ограничения было продлено до конца 2030 года. 28 ноября 2025 г. был подписан Федеральный закон № 425-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу законодательных актов (отдельных положений законодательных актов) Российской Федерации», вступающий в силу с 1 января 2026 г. Закон предусматривает повышение основной ставки НДС с 20% до 22%. Также в налоговое законодательство был введен ряд стимулирующих новаций для развития инвестиций и технологий. К ним относятся расширение применения ускоренной амортизации, введение федерального налогового вычета, а также уточнение порядка применения регионального налогового вычета и механизмов налогового сопровождения крупных инвестиционных проектов. Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

законодательства в рамках проведения контрольных мероприятий. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и подходам к применению законодательства, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Компания в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

Применяемые стандарты

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности («МСФО»), включая все принятые и действующие в отчетном периоде Международные стандарты финансовой отчетности и интерпретации Комитета по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО»), и полностью им соответствует.

Настоящая финансовая отчетность составлена на основе данных учета в соответствии с российским законодательством с соответствующими корректировками и реклассификациями, произведенными для приведения учетных данных в соответствие с МСФО.

Принципы оценки финансовых показателей

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании является валюта первичной экономической среды, в которой Компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль. Финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей, кроме случаев, где указано иное.

Основные допущения и оценочные значения

Составление финансовой отчетности Группы требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений. Описание основных суждений и оценок, использовавшихся при составлении финансовой отчетности, содержится в Примечании 4 «Применение оценок, предположений и суждений».

Непрерывность деятельности

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. При формировании данного суждения Руководством Компании был проведен анализ финансового положения Группы, ее текущих

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

намерений, прибыльности деятельности и возможности доступа к финансовым ресурсам, а также влияния ситуации на финансовых рынках на операционную деятельность Группы. Руководство полагает, что имеющиеся в наличии денежные средства, ожидаемые денежные потоки от операционной деятельности, а также возможности привлечения дополнительного финансирования позволяют Группе поддерживать необходимый уровень оборотного капитала и выполнять существующие обязательства в полном объеме в соответствии с установленными сроками. Руководство Группы уверено, что предпринимаемые меры будут способствовать развитию бизнеса Группы в текущих сложных экономических условиях, повышению эффективности и конкурентоспособности в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Принципы консолидации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Группы и ее дочерних компаний.

Дочерние компании полностью консолидируются на дату приобретения, которая является датой приобретения Группой контроля над дочерней компанией, и продолжают консолидироваться до момента прекращения такого контроля. Дочерние компании готовят финансовую отчетность за тот же отчетный период, что и материнская компания, с использованием аналогичных принципов учета. Все внутригрупповые остатки, доходы и

расходы, нереализованная прибыль и убытки, а также дивиденды, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключены.

Изменение доли участия в дочерней компании, которое не приводит к смене контроля, отражается в учете в качестве операции с капиталом.

Убытки относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к дефициту баланса.

В случае утраты контроля над дочерней компанией Группа:

- прекращает признание активов (в том числе гудвила) и обязательств дочерней компании;
- прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия;
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;
- переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

ООО «Стеллар Груп Рус»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2 ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

На 31 декабря 2025 и 2024 годов консолидированная финансовая отчетность ООО «Стеллар Груп Рус» включала следующие компании:

№ п/п	Компания	Страна	Вид	Доля владения (%)	
			Деятельности	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
1	ООО «Стеллар Груп Рус»	Россия	Материнская компания	X	X
2	ООО «Стеллар Дистрибьюшн Рус»	Россия	Торговля оптовая алкогольными напитками	100%	100%
3	ООО «Стеллар Спиритс и Ботлинг»	Россия	Производство алкогольной продукции	100%	100%

На 31 декабря 2025 г. Группа насчитывала 3 (31 декабря 2024 г.: 3) компании, расположенные в России.

В 2024 году компания ООО «Стеллар Дистилери» выбыла из состава группы по причине утраты контроля.

3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

3.1 ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ И РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Учетная политика, примененная при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2025 г., соответствует политике, использованной при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год по 31 декабря 2024 г.

Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций

Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые вступили в силу с 1 января 2025 г.:

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:

валюта является конвертируемой в другую валюту, если организация имеет возможность получить другую валюту в пределах срока, допускающего обычную административную задержку и посредством рынка или с использованием механизмов обмена валют, при которых операция обмена приводит к возникновению юридически защищенных прав и обязательств;

организации должны оценивать, является ли валюта конвертируемой на дату оценки и для определенной цели. Если организация не может получить более чем незначительную сумму другой валюты на дату оценки для определенных целей, то валюта не является конвертируемой для данных целей;

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3.1 ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ И РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ (продолжение)

в ситуации, когда имеется несколько обменных курсов, указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую, следует применить курс на первую дату, на которую можно осуществить обмен, отменено. В таких случаях необходимо будет оценить текущий обменный курс.

Кроме того, поправками дополнены требования к раскрытию информации. Организации необходимо раскрыть:

- ▶ характеристики неконвертируемой валюты и ее влияние на финансовую отчетность;
- ▶ текущий обменный курс;
- ▶ процесс оценки;
- ▶ риски, которым подвержена организация из-за неконвертируемой валюты.

Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

Сегментная отчетность

Компания осуществляет деятельность в одном сегменте «Факторинговая деятельность»:

- ▶ заключение договоров на факторинговое обслуживание с юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями.

3.2 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Пересчет иностранной валюты

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в Российских рублях. Российский рубль также является функциональной валютой материнской компании. Каждая компания Группы определяет собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждой компании, оцениваются в этой функциональной валюте.

Инвестиции в ассоциированные компании

Инвестиции Группы в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия. Ассоциированная компания – это компания, на которую Группа оказывает существенное влияние. В соответствии с методом долевого участия инвестиции в ассоциированную компанию учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по первоначальной стоимости плюс изменения, возникшие после приобретения в доле чистых активов ассоциированной компании, принадлежащей Группе. Гудвил, относящийся к ассоциированной компании, включается в балансовую стоимость инвестиции и не амортизируется, а также не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

Отчет о совокупном доходе отражает долю финансовых результатов деятельности ассоциированной компании.

Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной компании, Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчете об изменениях в 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3.2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и/или накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей оборудования и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации. При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определенные промежутки времени Группа признает подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизацией. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются все критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в отчете о совокупном доходе в момент понесения.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение оценочного срока полезного использования активов следующим образом:

	<u>Срок полезной службы</u>
Земля	Не амортизируется
Здания	20-80 лет
Транспортные средства	5-10 лет
Машины и оборудование	5-20 лет
Офисное оборудование	3-5 лет
Другие	2-5 лет

Списание ранее признанных основных средств или их значительного компонента с баланса происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Доход или расход, возникающие в результате списания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в прибыль и убытки за тот отчетный год, в котором актив был списан. Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации активов анализируются в конце каждого годового отчетного периода и при необходимости корректируются.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению компаний, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего 5 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получения будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок. Амортизационные

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3.2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в составе прибыли и убытка в той категории расходов, которая соответствует функции нематериального актива.

За исключением гудвила Группа не имеет нематериальных активов с неограниченным сроком полезного использования.

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи

Внеоборотные активы, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Внеоборотные активы классифицируются как предназначенные для продажи, если возмещение их балансовой стоимости произойдет в результате сделки реализации, а не продолжения их использования. Считается, что данное условие выполняется лишь в том случае, если продажа активов характеризуется высокой степенью вероятности, и при этом такой актив или группа выбытия доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии. Руководство должно иметь твердое намерение осуществить продажу, а отражение продажи в качестве завершенной сделки должно ожидаться в течение года с даты классификации актива в качестве предназначенного для продажи.

После классификации основных средств в качестве предназначенных для продажи начисление их износа прекращается.

Налог на прибыль

Налоги на прибыль отражены в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями налогового законодательства страны, резидентом которой является та или иная компания Группы, полностью вступившего в силу на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают в себя текущие и отложенные налоги и отражаются в составе консолидированной прибыли или убытка, за исключением их отнесения непосредственно на капитал в случае, когда они относятся к сделкам, которые также отражаются непосредственно в составе капитала.

Текущие суммы активов и обязательств по налогу на прибыль представляют собой средства, подлежащие уплате в бюджет или возврату из бюджета в отношении налогооблагаемых прибылей или убытков текущего или предыдущих периодов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по балансовому методу в отношении всех налоговых убытков к переносу и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей консолидированной финансовой отчетности.

В соответствии с исключением, связанным с первоначальным признанием, отложенные налоги не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства, относящегося к сделке, отличной от операции по объединению компаний, в случае, если указанная сделка (при первоначальном ее отражении в учете) не оказывает влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании гудвила и последующем признании гудвила, не вычитаемого для целей налогообложения. Отложенные налоговые остатки рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования налоговых убытков к переносу на основе действующих или объявленных

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3.2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

(и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются только в рамках каждой отдельной компании Группы.

Отложенные налоговые активы, связанные с вычитаемыми временными разницами и налоговыми убытками к переносу, отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы указанные вычеты.

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

Инвестиции и прочие финансовые активы

Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям оценки: те, последующая оценка которых осуществляется по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости.

Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели организации по управлению финансовыми активами и от того, обуславливают ли договорные условия по финансовому активу получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Группа представляет в прочем совокупном доходе изменения справедливой стоимости всех своих долевого инвестиций, ранее классифицированных как имеющих в наличии для продажи. Данные инвестиции удерживаются как долгосрочные стратегические инвестиции, которые, как ожидается, не будут проданы в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки — это метод, при котором рассчитывается амортизируемая стоимость финансового актива или обязательства, и распределяются процентные доходы или расходы за соответствующий период. Эффективная процентная ставка — это ставка, которая точно дисконтирует оцениваемые будущие денежные доходы (включая все вознаграждения по счетам уплаченным или полученным, которые формируют неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, операционных затрат и прочих вознаграждений и скидок) в течение предполагаемого срока действия финансового актива или обязательства или, если допустимо, более короткого периода.

Финансовые активы по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках

Финансовые активы по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках представляют собой финансовые активы, удерживаемые для перепродажи. Финансовые активы классифицируются в данной категории, если приобретаются только с целью реализации в короткие сроки. Производные финансовые инструменты также классифицируются в данной категории как удерживаемые для продажи до тех пор, пока они не определены как хеджируемые. Активы в данной категории классифицируются как оборотные активы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3.2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Справедливая стоимость некотируемых долговых ценных бумаг, классифицируемых как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основании методики дисконтированных денежных потоков с использованием существующей рыночной ставки процента по аналогичным финансовым инструментам.

Прибыли и убытки, возникающие в связи с изменением справедливой стоимости ценных бумаг, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи, признаются в составе капитала за вычетом налога на прибыль. Когда ценные бумаги, классифицируемые как имеющиеся в наличии для продажи, ликвидируются или обесцениваются, накопленные поправки на справедливую стоимость включаются в отчет о совокупном доходе как прибыль (убыток) от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной процентной ставки и признается в отчете о совокупном доходе.

Финансовые активы по амортизированной стоимости

Торговая дебиторская задолженность, займы и прочая задолженность, которая имеет фиксированные или установленные платежи, которые не котируются на биржевом рынке, классифицируются как займы и дебиторская задолженность. Товарные займы и дебиторская задолженность признаются в сумме выставляемого счета за вычетом резерва от обесценения. Долгосрочная дебиторская задолженность признается по справедливой стоимости и затем по амортизируемой стоимости, используя метод эффективной процентной ставки, за минусом резерва от обесценения. Доход от процента признается с использованием эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, когда признание процента будет не существенно.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату финансовые активы, оцениваются на предмет наличия признаков обесценения. Финансовые активы обесцениваются, где существует объективное доказательство, что, в результате одного или более событий, которые возникают после первоначального признания финансового актива, оцененные будущие денежные потоки будут изменены.

Объективные доказательства обесценения могут включать:

- существенную финансовую затрудненность эмитента или контрагента; или
- невыполнение обязательств или неоплату процента или основного платежа; или
- становится вероятным, что заемщик будет признан банкротом или финансово несостоятельным.

Для финансовых активов, показанных по амортизируемой стоимости, сумма обесценения представляет собой разницу между текущей стоимостью актива и настоящей стоимостью оцененных будущих денежных потоков, дисконтированных по исходной эффективной процентной ставки финансового актива.

Если в течение соответствующего периода сумма убытка от обесценения уменьшается и уменьшение может быть непосредственно отнесено к событию, которое произошло после того как обесценение было признано, то ранее признанный убыток от обесценения реверсируется в отчете о совокупном доходе до тех пор, пока текущая стоимость инвестиции

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3.2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

на дату признания обесценения не превысит амортизируемую стоимость, которая была бы показана без признанного обесценения.

В отношении ценных бумаг, имеющихся для продажи, ранее признанный убыток от обесценения в отчете о совокупном доходе, через него не реверсируется. Любое увеличение справедливой стоимости после признания убытка от обесценения отражается сразу в капитале.

Прекращение признания финансовых активов

Группа не признает финансовый актив только в том случае, если заканчиваются права на получение денежных потоков от актива, или Группа передает финансовый актив другой стороне и, соответственно, все риски и вознаграждения, связанные с обладанием актива.

Финансовые обязательства и капитал

Классификация инструментов: заемный или собственный

Заемные и собственные инструменты классифицируются либо как финансовые обязательства, либо как капитал в соответствии с условиями договорного соглашения.

Собственные инструменты

Собственный инструмент — это любой контракт, который подтверждает остающуюся долю в активе предприятия после вычета всех его обязательств. Собственные инструменты, выпущенные Группой показываются по полученным поступлениям за минусом прямых затрат на эмиссию.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства «по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о совокупном доходе», либо как «прочие финансовые обязательства».

Финансовые обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о совокупном доходе

Финансовые обязательства классифицируются как обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о совокупном доходе, когда финансовые обязательства либо предназначены для реализации, либо определены как обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о совокупном доходе.

Финансовые обязательства по ССОСД отражаются по справедливой стоимости; доход или убыток от изменения справедливой стоимости, признается в отчете о совокупном доходе. Чистый доход или убыток, признанный в отчете о совокупном доходе, включает в себя любой процент, уплаченный по финансовому обязательству.

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства, включая займы, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за минусом затрат по сделке. Справедливая стоимость получается путем дисконтирования будущих денежных потоков по текущей рыночной ставке, применяемой к финансовым инструментам с такими же условиями. Впоследствии прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизируемой стоимости с использованием

метода эффективной процентной ставки и признанием расходов по процентам на реальной основе. Реализованные и нереализованные прибыли и убытки, возникшие от изменений справедливой стоимости, отражаются в отчете о совокупном доходе в составе финансовых доходов и расходов того периода, в котором они возникли.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

3.2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Займы классифицируются как долгосрочные, если ожидается, что они будут погашены более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Если у руководства Группы есть намерение погасить заем в течение 12 месяцев после отчетной даты, то номинальная стоимость займа с учетом соответствующих корректировок полагается равной его справедливой стоимости.

Торговая кредиторская задолженность не является процентной и учитывается по суммам выставленных счетов. Если у руководства Группы есть намерение погасить кредиторскую задолженность в течение 12 месяцев после отчетной даты, то ее номинальная стоимость полагается равной ее справедливой стоимости.

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признавать финансовые обязательства тогда и только тогда, когда обязательства Группы выполняются, отменяются или истекает срок их действия.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а чистая сумма – представлению в консолидированном отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм, а также намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется по методу оценки запасов по себестоимости первых по времени закупок. Чистая возможная цена реализации представляет собой расчетную цену продажи, устанавливаемую в ходе обычной деятельности, уменьшенную на расчетные затраты, необходимые для подготовки и осуществления продажи актива.

Налог на добавленную стоимость

В соответствии с налоговыми законодательствами стран, резидентами которых является та или иная компания Группы, налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным товарам и услугам подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемому на реализуемую продукцию и услуги Группы.

При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, депозиты до востребования в банках, а также прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения 3 месяца или менее. Денежные средства, перечисленные из магазинов в банк, но на отчетную дату еще не зачисленные на банковские счета, учитываются в составе денежных средств в пути.

Дивиденды

Дивиденды признаются в качестве обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности и вычитаются из суммы капитала в случае, если их выплата объявлена до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3.2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

финансовой отчетности, если они были предложены до отчетной даты, а также предложены или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности.

Резервы по обязательствам и отчислениям

Резервы по обязательствам и отчислениям признаются, если Группа вследствие определенных событий в прошлом имеет юридическое или добровольно принятое на себя обязательство, для урегулирования которого с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которое можно оценить с достаточной степенью надежности.

Если влияние временной стоимости денег является значительным, то резервы рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, если применимо, риски, связанные с конкретным обязательством. При применении дисконтирования увеличение резерва, происходящее в связи с течением времени, признается как финансовый расход.

Признание выручки

Выручка признается в момент перехода к покупателю рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, при наличии вероятности получения Группой соответствующих экономических выгод от операции и по возможности достаточно точной оценки суммы выручки. Выручка признается за вычетом налога на добавленную стоимость и скидок, предоставленных покупателям.

Доход от аренды и субаренды признается равномерно в течение срока аренды.

Операционная аренда, не подпадающая под МСФО (IFRS) 16

В том случае, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему перехода от арендодателя к Группе преимущественно всех рисков и выгод, связанных с владением объектом аренды, совокупные арендные платежи (включая первоначальные затраты по аренде) относятся на прибыль или убыток линейным методом в течение срока аренды.

Аренда в соответствии с МСФО (IFRS) 16

Учетная политика применима к договорам аренды, которые были заключены или изменены до или после 1 января 2019 года.

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по стоимости, которая соответствует сумме обязательства по аренде на дату начала аренды, скорректированную на любые арендные платежи, сделанные на или до даты начала договора, плюс первоначальные прямые затраты и оценочные затраты на демонтаж, ликвидацию или восстановление базового актива в месте его расположения, за вычетом полученных арендных выплат.

В момент подписания Группа анализирует договор на признаки аренды. Договор содержит признаки аренды, если содержит право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Наличие права использования идентифицированного актива оценивается Группой следующим образом:

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3.2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

- договор предполагает использование идентифицированного актива, при этом, если поставщик имеет существенное право замены, то актив не идентифицирован;
- группа имеет право получать практически все экономические выгоды от использования актива в течение всего периода использования;
- группа имеет право распоряжаться использованием актива. Группа имеет право распоряжаться использованием актива, когда предполагает наличие прав принятия решений в отношении изменения того, как и для какой цели используется актив.

Актив в форме права пользования амортизируется линейным методом с даты начала аренды до наиболее ранней из двух дат: окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или конца срока аренды. Предполагаемый срок полезного использования активов в форме права пользования определяется на тех же основаниях, что и основные средства. Кроме того, актив в форме права пользования периодически уменьшается на убытки от обесценения, если таковые имеются, и корректируется для определенных переоценок обязательства по аренде. Обязательства по аренде первоначально оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые не были уплачены на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, подразумеваемой в договоре аренды, или, если эта ставка не может быть легко определена, ставки заимствования Группы.

Группа применяет исключение и учитывает дополнительные платежи не связанные с арендой, но предусмотренные договором аренды вместе с платежами за аренду. Срок, используемый для оценки обязательства и актива в форме права пользования, определяется как количество дней, в течение которых Группа имеет достаточную уверенность в аренде актива. Группа рассматривает различные аспекты для определения срока аренды договора, такие как бизнес-планы, прошлую практику и прочие факторы, которые могут повлиять на суждение руководства в отношении срока аренды.

Обязательства по аренде оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Обязательство подлежит переоценке в случае изменения будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, изменения оценки Группы ожидаемой суммы к оплате по гарантии остаточной стоимости, либо изменения суждений Группы в отношении, будет ли осуществлена покупка, продление или расторжение договора. Когда обязательство по аренде переоценивается, соответствующая корректировка относится на балансовую стоимость актива в форме права пользования или отражается в составе прибыли или убытков, если балансовая стоимость актива в форме права пользования сократилась до нуля.

Группа не признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде для краткосрочных договоров аренды, срок по которым не превышает 12 месяцев, и для арендуемых активов с низкой стоимостью.

При первоначальном применении МСФО (IFRS) 16 Группа применяет следующие исключения:

- ставка дисконтирования определяется по группам базовых активов со схожими характеристиками;
- на дату перехода первоначальные прямые затраты не включаются в состав актива в форме права пользования;
- используется опыт прошлых событий в определение срока договора аренды, когда есть выбор продолжить или прекратить срок действия договора аренды;
- не пересматривается подход к классификации договора, к которому ранее применялся IFRIC 4, и продолжает учитываться как договоры услуг.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

3.2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Вознаграждения работникам

Вознаграждение работникам за услуги, оказанные в течение отчетного периода, отражается в составе расходов в данном отчетном периоде или капитализируется в составе балансовой стоимости прочих активов, если такие расходы отвечают критериям капитализации. Все планы предоставления льгот сотрудникам представляют собой планы с установленными взносами.

Государственный пенсионный план

У Группы нет пенсионных планов и программ социального страхования, за исключением предусмотренных законодательством страны, резидентом которой является та или иная компания Группы. Компании Группы, производят за своих работников отчисления в пенсионные фонды, а также в фонды медицинского и социального страхования в соответствии с законодательством страны, резидентом которой является та или иная компания Группы. Любые соответствующие расходы отражаются в составе прибыли или убытка по мере их понесения.

3.3 СТАНДАРТЫ ВЫПУЩЕННЫЕ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИВШИЕ В СИЛУ

Ниже приводятся стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты 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) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2026 г.
«Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»:	1 января 2026 г.
▶ 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»	
МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2027 г.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

3.3 СТАНДАРТЫ ВЫПУЩЕННЫЕ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИВШИЕ В СИЛУ (продолжение)

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. 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. Допускается досрочное применение.

4 СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует от руководства выработки суждений, оценок и допущений, которые могут повлиять на отражаемые суммы доходов, расходов, активов и обязательств, а также раскрытие информации об условных обязательствах на отчетную дату. Однако неопределенность допущений и оценок может вызвать необходимость внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов или обязательств будущих периодов.

СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных основных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа обязана оценивать актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Активы, подлежащие подобной оценке, включают в себя преимущественно основные средства, Гудвил и прочие нематериальные активы. Гудвил и прочие нематериальные активы с неопределенным сроком использования проверяются на предмет обесценения ежегодно или в другие сроки при наличии таких признаков.

Тестирование прочих нефинансовых активов на предмет обесценения происходит после появления признаков того, что их балансовая стоимость может оказаться не подлежащей возмещению. При наличии таких признаков Группа проводит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин:

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**4 СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ
(продолжение)**

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.

В случае если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую сумму, такой актив считается обесцененным, и его стоимость списывается до возмещаемой суммы. При оценке стоимости от использования расчетные будущие денежные потоки приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам.

Выявление признаков обесценения нефинансовых активов предусматривает использование оценок, которые включают, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Обесценение основывается на анализе значительного числа факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, ожидания подъема 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. 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 дисконта 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 нефинансовых активов.

Сроки 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». В 2025 и 2024 годах изменения в оценках сроков полезного использования основных средств отсутствовали.

Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность

Группа формирует резерв на сомнительную задолженность для учета расчетных убытков, вызванных неспособностью клиентов и подрядчиков осуществить требуемые платежи или оказать соответствующие услуги. При оценке достаточности резерва под сомнительную задолженность руководство исходит из собственной оценки распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам давности, принятой практики списания, кредитоспособности клиента и изменений в условиях платежа. В случае если финансовое положение клиентов будет продолжать ухудшаться, фактический объем списаний может превысить ожидаемый.

Стоимость запасов

Группа определяет суммы списания устаревших или залежалых запасов исходя из их ожидаемого будущего использования и возможной цены реализации. Чистая возможная цена реализации представляет собой ожидаемую цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на реализацию. Цены продажи и затраты по реализации могут

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**4 СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ
(продолжение)**

изменяться по мере поступления новой информации. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

Судебные иски

Руководство Группы применяет существенные суждения при оценке и отражении в учете резервов и рисков возникновения условных обязательств, связанных с существующими судебными делами и прочими неурегулированными претензиями, которые должны быть урегулированы путем переговоров, посредничества, арбитражного разбирательства или государственного вмешательства, а также других условных обязательств. Суждение руководства необходимо при оценке вероятности удовлетворения иска против Группы или возникновения материального обязательства и при определении возможной суммы окончательного урегулирования. Вследствие неопределенности, присущей процессу оценки, фактические расходы могут отличаться от первоначальной оценки резерва. Такие предварительные оценки могут изменяться по мере поступления новой информации, сначала от собственных специалистов, если такие есть у Группы, или от сторонних консультантов, таких как актуарии или юристы. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

Текущие налоги

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, изменений в налоговом законодательстве, а также сумм и сроков получения будущего налогооблагаемого дохода существует неопределенность. Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности компаний Группы может не совпадать с мнением руководства Группы. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить компаниям Группы значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки со стороны налоговых и таможенных органов на предмет наличия налоговых обязательств могут охватывать несколько календарных лет деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки в зависимости от юрисдикции. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Отложенные налоговые активы

Суждения руководства Группы требуются при расчете текущих и отложенных налогов на прибыль. Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в какой существует вероятность их реализации. Реализация отложенного налогового актива будет зависеть от возможности получения достаточной налогооблагаемой прибыли по соответствующему виду налога в соответствующей юрисдикции. При оценке вероятности будущей реализации отложенного налогового актива используются различные факторы, включая прошлые результаты операционной деятельности, планы операционной деятельности, истечение срока действия переноса налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от этих оценок, или если эти оценки должны быть скорректированы в будущем, то это может оказать отрицательное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств Группы.

Если в результате какого-либо события оценка суммы отложенных налоговых активов, которые возможно реализовать в будущем, снижается, данное снижение признается в прибылях и убытках.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

5 РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Руководство считает, что Группа имеет соответствующие процедуры для определения, учета и надлежащего раскрытия сделок со связанными сторонами.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлен ниже.

	Компании, находящиеся под общим контролем или существенным влиянием основного участника	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Предоплаты (авансы выданные)	383 930	241 397
Торговая и прочая дебиторская задолженность	98 366	71 581
Инвестиции в ассоциированные компании	350 000	350 000
Займы	917 214	957 496
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(377 369)	(17 401)

Ниже представлены операции за 2025 и 2024 год со связанными сторонами:

	Компании, находящиеся под общим контролем или существенным влиянием основного участника	
	2025 г.	2024 г.
Увеличение добавочного капитала	-	1 037 000

	Компании, находящиеся под общим контролем или существенным влиянием основного участника	
	2025 г.	2024 г.
Продажи	29 978	928
Процентные доходы	89 888	57 540
Прочие операционные (расходы) / доходы, нетто	374 413	10 759

В 2025 и 2024 годах Группа не отражала обесценения дебиторской задолженности связанных сторон. Такая оценка осуществляется каждый финансовый год путем проверки финансового положения связанной стороны и рынка, на котором осуществляется ее деятельность.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

На 31 декабря 2025 и 2024 годов в состав руководства Группы входил один генеральный директор, который отвечал за результат по соответствующему направлению деятельности. Вознаграждение, выплачиваемое директору, состоит из заработной платы, установленной в договоре, и премий по результатам операционной деятельности. Заработная плата и премии представляют собой краткосрочные выплаты, как определено в МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам».

ООО «Стеллар Груп Рус»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

5 РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (продолжение)

Ниже представлены операции за 2025 и 2024 год с ключевым управленческим персоналом:

	2025 г.	2024 г.
Начислено вознаграждение основному управленческому персоналу за год	2 400	6 129
Компенсации выплаты, доплаты и прочее	55	-
Ежегодный оплачиваемый отпуск за работу в отчетном периоде	169	370
Начисленные на вознаграждение налоги и иные обязательные платежи в бюджеты и внебюджетные фонды	789	2 804
	3 413	9 303

6 ВЫБЫТИЕ КОМПАНИЙ

В январе 2024 года Группа утратила контроль над 50% доли ООО «Стеллар Дистилери». Результаты выбытия компании приведены ниже.

ООО «Стеллар Дистилери»	
Активы	
<i>Оборотные активы</i>	
Денежные средства и их эквиваленты	618
Дебиторская задолженность	63 357
Налог на добавленную стоимость	89 034
Запасы	709 123
<i>Внеоборотные активы</i>	
Основные средства	80 874
Отложенные налоговые активы	4 035
Итого, активы	947 041
Обязательства	
<i>Краткосрочные обязательства</i>	
Кредиторская задолженность	(795 052)
Кредиты и займы	(149 162)
Итого обязательства	(944 214)
Итого идентифицируемые чистые активы	2 827
Неконтрольная доля участия, оцениваемая по доле в идентифицируемых чистых активах	-
Результат выбытия, отраженный в отчете о совокупном доходе, с учетом оставшейся доли в распоряжении Группы	
Чистый денежный поток от выбытия компании	(618)
Доходы, связанные с выбытием компаний	-

ООО «Стеллар Груп Рус»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

На 31 декабря 2025 и 2024 годов основные средства и соответствующий накопленный износ включают:

	Земля и здания	Транспортные средства	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное капитальное строительство и неустановленное оборудование	Итого
Стоимость или оценка на 31 декабря 2023 г.	1 242 791	47 705	565 759	1 763	8 419	1 866 437
Поступления в 2024 году	-	-	-	-	307 635	307 635
Ввод в эксплуатацию	6 287	6 889	29073	338	(42 587)	-
Выбытие основных средств	-	(7 416)	(13 820)	-	-	(21 236)
Выбытие основных средств при выбытии компании	-	-	(81 726)	-	-	(81 726)
Стоимость или оценка на 31 декабря 2024 г.	1 249 078	47 178	499 286	2 101	273 467	2 071 110
Поступления в 2025 году	-	-	-	-	733 144	733 144
Ввод в эксплуатацию	445 109	64 606	375 284	871	(885 870)	-
Выбытие основных средств	-	(8 234)	(65 330)	(893)	-	(74 457)
Стоимость или оценка на 31 декабря 2025 г.	1 694 187	103 550	809 240	2 079	120 741	2 729 797
	Земля и здания	Транспортные средства	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное капитальное строительство и неустановленное оборудование	Итого
Накопленная амортизация на 31 декабря 2023 г.	(47 800)	(2 582)	(50 250)	(212)	-	(100 845)
Амортизационные отчисления в 2024 году	(24 089)	(9 081)	(80 121)	(293)	-	(113 584)
Списание амортизации по выбывшим основным средствам	-	834	552	-	-	1 386
Убыток от выбытия компаний в 2024	-	-	851	-	-	851
Накопленная амортизация на 31 декабря 2024 г.	(71 889)	(10 829)	(128 968)	(506)	-	(212 192)
Амортизационные отчисления в 2025 году	(33 229)	(10 929)	(72 005)	(439)	-	(116 602)
Списание амортизации по выбывшим основным средствам	-	1 383	17 330	121	-	18 834
Накопленная амортизация на 31 декабря 2023 г.	(105 118)	(20 375)	(183 643)	(824)	-	(309 960)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	1 177 189	36 349	370 3198	1 595	273 467	1 858 918
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	1 589 069	83 175	625 597	1 255	120 741	2 419 837

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8 ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

	Земля и здания	Итого
Первоначальная стоимость:		
На 31 декабря 2023	134 741	134 741
Поступление	3 978	3 978
Выбытие	(13 568)	(13 568)
На 31 декабря 2024	125 150	125 150
Выбытие	(13 416)	(13 416)
На 31 декабря 2025	111 734	111 734
Накопленная амортизация:		
На 31 декабря 2023	(1 673)	(1 673)
Амортизационные отчисления	(837)	(837)
На 31 декабря 2024	(2 509)	(2 509)
Амортизационные отчисления	(836)	(836)
На 31 декабря 2025	(3 345)	(3 345)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2023	133 068	133 068
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2024	122 642	122 642
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2025	108 389	108 389

Инвестиционная недвижимость представляет собой здания, сооружения и земельные участки по балансовой стоимости 108 389 тыс. руб. переданные в аренду третьим сторонам по краткосрочным договорам.

ООО «Стеллар Групп Рус»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

9 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

В таблице ниже представлено движение по активам в форме права пользования:

	Лицензии	Товарные знаки	Капитальные вложения	Итого
Первоначальная стоимость:				
На 31 декабря 2023	800	120 633	30 467	151 900
Поступление 2024	-	-	9 500	9 500
Ввод в эксплуатацию в 2024	9 500	30 467	(39 967)	-
Выбытие	-	(9 633)	-	(9 633)
На 31 декабря 2024	10 300	141 467	-	151 767
На 31 декабря 2025	10 300	141 467	-	151 767
Накопленная амортизация:				
На 31 декабря 2023	(26)	(16 812)	-	(16 838)
Амортизационные отчисления	(1 263)	(15 125)	-	(16 388)
На 31 декабря 2024	(1 289)	(31 937)	-	(33 226)
Амортизационные отчисления	(2 055)	(15 648)	-	(17 703)
На 31 декабря 2024	(3 344)	(47 585)	-	(50 929)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2023	774	103 821	30 467	135 062
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2024	9 011	109 530	-	118 541
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2025	6 956	93 882	-	100 838

Лицензии и товарные знаки учитываются по исторической стоимости (Прим. 3.2).

ООО «Стеллар Групп Рус»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10 ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	Дата погашения	Валюта договора	Процентная ставка по договору	Обеспечение	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
ПАО «Сбербанк» (вексельный заем)	2027	Рубль	11,24%	Нет	54 472	49 433
Займы, выданные третьим сторонам	2026	Рубль	0-19%	Нет	290	6 637
Займы компаниям, находящимся под общим контролем или существенным влиянием контролирующего участника	2026-2027	Рубль	1,6%-18,4%	Нет	991 316	957 496
Депозиты	2025	Рубль	14,22%	Нет	-	117 103
					1 046 078	1 130 669
Долгосрочная часть займов выданных к погашению в течение 2-5 лет после отчетной даты					(460 339)	(199 522)
					1 046 078	1 130 669

На 31 декабря 2025 г. один займ на 50 тыс. рублей имел признаки обесценения, резерв по нему не создавался.

На 31 декабря 2024 г. займы не имели признаки обесценения, резерв по ним не создавался.

11 ЗАПАСЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Готовая продукция	21 920	7 978
Товары для реализации	2 194 816	915 697
Сырье и материалы	886 407	1 522 275
Незавершенное производство	254 848	185 066
Прочие запасы	3 184	-
Резерв под снижение стоимости запасов	(31 333)	(59 416)
	3 329 842	2 571 600

12 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

На 31 декабря 2025 и 2024 годов торговая и прочая дебиторская задолженность была номинирована в следующих валютах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	3 185 141	3 199 222
Прочая дебиторская задолженность	272 284	1 159 674
	3 457 425	4 358 896

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

12 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)

На 31 декабря 2025 и 2024 годов торговая и прочая дебиторская задолженность была номинирована в следующих валютах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Рубль	3 440 370	4 333 496
Доллар США	12 850	20 555
Евро	4 205	4 845
	3 457 425	4 358 896

На 31 декабря 2025 и 2024 годов торговая и прочая дебиторская задолженность номинальной стоимостью 105 369 тыс. руб. и 37 917 тыс. руб., соответственно, имела признаки обесценения, и по ней был создан резерв в полном объеме.

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности:

31 декабря 2023 г.	64 553
Увеличение резерва под обесценение дебиторской задолженности	(26 636)
31 декабря 2024 г.	37 917
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности	67 452
31 декабря 2025 г.	105 369

Ниже представлен анализ торговой и прочей дебиторской задолженности по срокам возникновения на 31 декабря:

	Балансовая стоимость	Необесцененная и непросроченная часть на отчетную дату	Просроченная, но необесцененная			
			Менее 60 дней	От 61 до 150 дней	От 151 до 240 дней	Более 240 дней
2025 год	3 460 229	3 435 253	-	-	638	24 338
2024 год	4 358 896	4 358 709	-	179	-	8

Торговая и прочая дебиторская задолженность является беспроцентной и, как правило, подлежит погашению в течение 10-90 дней.

13 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства на расчетных счетах в банке в рублях	179 106	125 824
Денежные средства на расчетных счетах в валюте	1 574	2 039
Денежные средства в кассе	10	10
Денежные средства на специальных счетах	100 000	-
	280 690	127 873

Денежные средства на специальных счетах представляют собой краткосрочные депозиты, сроком погашения до трех месяцев.

ООО «Стеллар Групп Рус»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

13 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ (продолжение)

На 31 декабря 2025 и 2024 годов денежные средства и их эквиваленты были номинированы в следующих валютах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Рубль	279 116	125 834
Евро	472	668
Доллар	-	-
Юань	1 102	1 371
Прочее	-	-
	280 690	127 873

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов на счетах в банках по кредитному качеству на основе кредитных рейтингов независимых рейтинговых агентств.

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
ruAAA	114 807	103 858
ruAA+	159 397	21 712
ruAA	315	206
ruAA-	532	-
ruA+	-	25
ruA	22	732
ruBBB	674	739
ruBB+	8	-
ruB	4 220	-
Без рейтинга	715	591
	280 690	127 863

14 КАПИТАЛ

Уставный капитал

Уставный капитал ООО «Стеллар Групп Рус» на 31 декабря 2025 и 2024 годов составил 20 тыс. руб. и оплачен полностью.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов участниками Группы являлись:

- STICHTING STELLAR GROUP («Стихтинг Стеллар Групп», Нидерланды), которая владела 99.8998% доли в ООО «Стеллар Групп Рус».
- Сипаков Артем Дмитриевич, который владел 0,01% доли в ООО «Стеллар Групп Рус».

Конечной контролирующей стороной по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года является гражданин Российской Федерации Кимельфельд Леонид Маркович.

Дивиденды

В течение 2025 и 2024 года дивиденды участникам не начислялись и не выплачивались.

Добавочный капитал

Добавочный капитал представляет собой сумму положительной переоценки по основным средствам Группы и вклад в имущество Участниками общества. В течение 2025 года вкладов не осуществлялось. В течение 2024 года был осуществлен вклад в размере 1 037 000 тыс. руб.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

15 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Ниже представлены основные условия кредитов и займов на 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	Дата погашения	Валюта договора	Процентная ставка по договору	Обеспечение	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Банковские кредиты*	2026	Рубль	18%	А	1 403 446	2 281 687
Облигационные займы**	2026	Рубль	19,5%	Нет	100 000	-
Займы от третьей стороны	2025	Рубль	7%	Нет	-	87 392
					1 503 446	2 369 079

(А) В качестве обеспечения по банковским кредитам были заложены товары залоговой стоимостью 273 100 тыс. руб., недвижимое имущество залоговой стоимостью 448 103 тыс. руб., основные средства залоговой стоимостью 425 тыс. руб., доли ООО "ССБ" залоговой стоимостью 80 000 тыс. руб., денежные средства на эскроу счете залоговой стоимостью 100 000 тыс. руб., вексель залоговой стоимостью 44 834 тыс. руб. Так же в качестве обеспечения были выданы поручительства ООО «ССБ», ООО «СГ РУС» и третьих лиц.

Ниже представлен график погашения кредитов и займов:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
До года	1 503 446	1 553 600
От года до двух	-	815 479
	1 503 446	2 369 079

* По состоянию на 31 декабря 2025 года кредиты получены от одного российского банка, со сроками погашения с января 2026 года по июль 2026 года и номинальными процентными ставками от 18% годовых. По состоянию на 31 декабря 2024 года кредиты получены от двух российских банков, со сроками погашения с января 2025 года по декабрь 2026 года и номинальными процентными ставками от 23% до 25,49% годовых.

**24.04.2025 ООО «СГ Рус» разместил рублевые биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 001P-01 (регистрационный номер выпуска 4B02-01-0215-L-001P от 13.03.2025г.) общей номинальной стоимостью 100 000 тыс. рублей. По облигациям не предусмотрено право досрочного погашения. В соответствии с эмиссионной документацией, после завершения размещения облигаций процентная ставка определяется каждый последующий купонный период. На текущий купонный период, заканчивающийся 24.04.2026 года ставка установлена равной ключевой ставки Центрального Банка + 3,5% и составляет 18,5%. На 31 декабря 2025 ставка купона составляет 19,5% годовых.

24.04.2026г. погашены биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 001P-01 (Регистрационный номер выпуска 4B02-01-00215-L-001P от 13.03.2025г.) в количестве 100 000 (Ста тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 100 000 000 (Сто миллионов) российских рублей. Основание погашения - исполнение обязательств эмитента перед владельцами Биржевых облигаций и наступление даты погашения в соответствии с Программой биржевых облигаций серии 001P-01, имеющей идентификационный номер 4B02-01-00215-L-001P от 13.03.2025г., Проспектом ценных бумаг и Условиями выпуска биржевых облигаций. Облигации были размещены под Ключевая ставка ЦБ РФ + 3,5% годовых без возможности досрочного выкупа. Эмитент полностью погасил облигации данного выпуска балансовой стоимостью 100 000 000 (Сто миллионов) российских рублей.

Группа не хеджировала свои обязательства в иностранной валюте или риски, связанные с изменением процентных ставок.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

15 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (продолжение)

На 31 декабря 2025 и 2024 годов балансовая стоимость кредитов и займов была приблизительно равна их справедливой стоимости.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа соблюдала все ковенанты, предусмотренные договорами займа.

16 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	1 075 142	1 489 244
Задолженность по выплате заработной платы и бонусов	58 494	38 039
Прочая кредиторская задолженность	484 729	63 943
	1 618 365	1 591 226

На 31 декабря 2025 и 2024 годов торговая и прочая кредиторская задолженность была номинирована в следующих валютах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Рубль	1 464 106	703 238
Доллар США	143 713	874 785
Евро	9 516	13 203
Юань	1 030	-
	1 618 365	1 591 226

Торговая кредиторская задолженность является беспроцентной и, как правило, подлежит погашению в течение 30-90 дней.

17 ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

Выручка (за минусом акциза) представлена следующими статьями:

	2025 г.	2024 г.
Продажа товаров и готовой продукции :		
бутилированных спиртных напитков различной номенклатуры	17 131 125	14 717 131
Продажа сырья и материалов	500	16 856
Аренда помещений	2 501	1 037
Транспортные услуги	-	1 632
Прочее	94 687	26 430
	17 228 813	14 763 086

Реализация продукции осуществлялась на территории Российской Федерации.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

18 СЕБЕСТОИМОСТЬ

Себестоимость представлена следующими статьями:

	2025 г.	2024 г.
Использованное сырье и расходные материалы	(8 541 904)	(8 907 409)
Приобретение товаров для перепродажи	(798 721)	(314 721)
Услуги профессиональных организаций	(507 875)	(211 057)
Оплата труда и взносы с заработной платы	(102 376)	(61 518)
Амортизация основных средств	(74 203)	(93 550)
Амортизация активов в форме права пользования	(12 219)	(12 500)
Амортизация НМА	(8 592)	(7 800)
Ремонт и техническое обслуживание	(57 001)	(49 519)
Коммунальные платежи, электроэнергия, водоснабжение и вывоз мусора	(15 132)	(61 235)
Транспортные расходы	(13 656)	(13 193)
Роялти	(9 800)	-
Налоги, за исключением налога на прибыль	(4 140)	(2 389)
Операционная аренда	(3 431)	(1 799)
Изменение резерва по неликвидным запасам	28 084	46 931
Изменение незавершенного производства и готовой продукции	83 724	(56 360)
Прочее	(18 219)	(131)
	(10 055 461)	(9 746 250)

19 КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

Коммерческие расходы представлены следующими статьями:

	2025 г.	2024 г.
Роялти	(39 713)	(1 245 596)
Транспортные расходы	(756 798)	(693 745)
Реклама	(527 868)	(302 643)
Мерчендайзинг	(290 674)	(283 327)
Услуги профессиональных организаций	(110 229)	(82 354)
Маркетинг	(85 147)	(54 472)
Материальные расходы	(44 336)	(67 786)
Оплата труда и взносы	(7 472)	(7 528)
Агентское вознаграждение	(59)	(13)
Прочее	(6 056)	(28 599)
	(1 868 352)	(2 766 063)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

20 ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общехозяйственные и административные расходы представлены следующими статьями:

	2025 г.	2024 г.
Оплата труда и взносы с заработной платы	(64 898)	(71 825)
Ремонт и техническое обслуживание	(46 213)	(42 738)
Услуги профессиональных организаций	(23 149)	(135 517)
Материальные расходы	(21 397)	(16 452)
Амортизация основных средств	(43 235)	(20 870)
Амортизация активов в форме права пользования	(7 820)	(4 945)
Амортизация НМА	(9 111)	(8 588)
Страхование	(7 287)	(4 685)
Командировочные и представительские расходы	(6 376)	(4 366)
Коммунальные платежи, электроэнергия, водоснабжение и вывоз мусора	(6 027)	(4 332)
Налоги, за исключением налога на прибыль	(4 948)	(4 657)
Услуги связи	(2 175)	(1 746)
Охрана	(1 829)	(1 745)
Операционная аренда	(1 694)	(5 795)
Таможенные расходы	(246)	(12 594)
Прочее	(26 425)	(35 890)
	(272 830)	(376 745)

21 ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ (РАСХОДЫ) / ДОХОДЫ, НЕТТО

Прочие операционные доходы и расходы представлены следующими статьями:

	2025 г.	2024 г.
Прибыль от выбытия прочих активов	193 421	2 570
Доходы в виде стоимости излишков	51 901	15 964
Прибыль от списания кредиторской задолженности	690	3 251
(Убыток)/ прибыль от реализации товаров и материалов	(32 638)	10 441
Штрафы и пени к выплате/ получению	(2 603 992)	(624 726)
Убыток от списания дебиторской задолженности	(188 549)	(2 279)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	(168 008)	(43 052)
Изменение резервов по дебиторской задолженности	(95 757)	23 241
Расходы на услуги банков	(91 547)	(75 889)
Прочие недостатки и убытки	(31 751)	(5 884)
Госпошлины	(3 034)	(1 504)
Убыток от списания НДС	(1 509)	-
Прочее	(24 267)	5 306
	(2 995 040)	(692 561)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

22 ПРОЦЕНТНЫЕ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Процентные расходы включают в себя:

	2025 г.	2024 г.
Процентные расходы по займам	(609 438)	(439 862)
Процентный расход по аренде	(4 284)	(4 562)
Купонный расход	(14 419)	-
	(628 141)	(444 424)

Прочие финансовые расходы включают в себя:

	2025 г.	2024 г.
Прибыль / (убыток) от курсовых разниц, нетто	90 169	(155 755)
Услуги факторинга	(616 781)	(355 302)
	(526 612)	(511 057)

23 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2025 г.	2024 г.
Расход по налогу на прибыль – текущая часть	(276 536)	(75 121)
(Экономия)/расход по отложенному налогу на прибыль – возникновение и уменьшение временных разниц	8 233	(38 093)
Расход по налогу прибыль	(268 303)	(113 214)

Соотношение между теоретической суммой налога на прибыль Группы, рассчитанной с применением ставки налога, действующей на территории Российской Федерации, и фактической суммой налога на прибыль представлено следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	1 029 509	444 290
Налоговая ставка	25%	20%
Теоретический расход по налогу на прибыль по ставке установленной законодательством Российской Федерации	(257 377)	(88 858)
Доходы/(расходы), не принимаемые для налогообложения, нетто	(10 926)	(24 356)
Расход по налогу прибыль	(268 303)	(113 214)

С 1 января 2025 года вступил в силу федеральный закон от 12 июля 2024 № 176-ФЗ, согласно которому ставка налога на прибыль была повышена с 20% до 25%. Из них 8% (с 2031 года - 7%) подлежат уплате в федеральный бюджет, 17% (с 2031 года - 18%) - в бюджеты регионов и федеральной территории «Сириус». В связи с этим отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря 2024 года были пересчитаны по ставке 25%. Руководство Компании отразило в финансовой отчетности на 31 декабря 2024 и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, дополнительные отложенные налоговые активы и обязательства, в результате чего они увеличились на 20 184 и 69 558 тыс. руб. соответственно, дополнительный расход по отложенному налогу, в том числе расход по налогу на прибыль в составе прибыли или убытка в размере 49 375 млн руб.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

23 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря 2025 и 2024 годов рассчитываются по балансовому методу в отношении всех временных разниц с использованием официальной налоговой ставки страны, резидентом которой является соответствующая компания Группы. На 31 декабря отложенные налоговые активы и обязательства Группы приходились на следующие позиции:

	На 31 декабря 2024 г.	Обороты за период, отраженные в прибылях и убытках	На 31 декабря 2025 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и убытков, перенесенных на будущее			
Запасы	50 609	(733)	49 876
Основные средства	11 979	1 304	13 283
Активы в форме права пользования	9 333	(3 111)	6 222
Нематериальные активы	37	-	37
Внеоборотные активы	4 797	-	4 797
Дебиторская задолженность	6 954	(2 031)	4 923
Убыток, перенесенный на будущее	15 351	(12 014)	3 337
Оценочные обязательства	1 088	(423)	665
Прочие начисления и доначисления	55	14 235	14 290
Итого отложенные налоговые активы	100 203	(2 773)	97 430
Зачет отложенных налоговых активов и обязательств	(54 497)	13 829	(40 668)
Признанные отложенные налоговые активы	45 707	11 056	56 763
Налоговый эффект от налогооблагаемых временных разниц			
Запасы	(55)	(82)	(138)
Основные средства	(328 959)	4 685	(324 274)
Активы в форме права пользования	(1 144)	436	(708)
Дебиторская задолженность	(5 795)	12 378	6 584
Прочие начисления и доначисления	(11 126)	(6 409)	(17 535)
Итого отложенные налоговые обязательства	(347 079)	11 008	(336 071)
Зачет отложенных налоговых активов и обязательств	54 497	(13 829)	40 668
Признанное отложенное налоговое обязательство	(292 582)	(2 821)	(295 403)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

	На 31 декабря 2023 г.	Обороты за период, отраженные в прибылях и убытках	Выбытие дочерней компаний	На 31 декабря 2024 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и убытков, перенесенных на будущее				
Запасы	54 477	(3 868)	-	50 609
Основные средства	4 750	7 229	-	11 979
Активы в форме права пользования	87 696	(78 363)	-	9 333
Нематериальные активы	12	25	-	37
Внеоборотные активы	2 312	2 485	-	4 797
Дебиторская задолженность	10 225	(3 271)	-	6 954
Убыток, перенесенный на будущее	6 012	13 374	(4 035)	15 351
Оценочные обязательства	-	1 088	-	1 088
Прочие начисления и доначисления	32	23	-	55
Итого отложенные налоговые активы	165 516	(61 278)	(4 035)	100 203
Зачет отложенных налоговых активов и обязательств	(118 853)	64 356	-	(54 497)
Признанные отложенные налоговые активы	46 663	(956)	-	45 707
Налоговый эффект от налогооблагаемых временных разниц				
Запасы	(327)	272	-	(55)
Основные средства	(363 409)	34 450	-	(328 959)
Активы в форме права пользования	(691)	(453)	-	(1 144)
Нематериальные активы	(29)	29	-	-
Дебиторская задолженность	(4 009)	(1 786)	-	(5 795)
Прочие начисления и доначисления	(5 833)	(5 293)	-	(11 126)
Итого отложенные налоговые обязательства	(374 298)	27 219	-	(347 079)
Зачет отложенных налоговых активов и обязательств	118 853	(64 356)	-	54 497
Признанное отложенное налоговое обязательство	(255 445)	(37 137)	-	(292 582)

Временные разницы по основным средствам представляют собой временные разницы, возникающие вследствие переоценки и корректировок справедливой стоимости при объединении компаний. Временные разницы по запасам представляют собой временные разницы, возникающие вследствие корректировок на элиминацию внутригрупповой прибыли и списание товаров до чистой стоимости реализации. Временные разницы по кредиторской и дебиторской задолженности представляют собой временные разницы признания отдельных расходов и доходов, а также начисление резерва на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и предоплаты.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**24 ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И
ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ**

Условия ведения деятельности Группы

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

Негативное влияние на российскую экономику оказывают санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Текущие события на Украине привели к нескольким последовательно введенным пакетам санкций США, ряда стран Европейского союза (далее – «ЕС»), Великобритании, Канады, Австралии, Японии и других стран. Под санкции попали крупные российские банки, в том числе в отношении ряда банков были заморожены валютные активы, наложены ограничения на привлечение новых источников финансирования, а также на операции с иностранными ценными бумагами. США совместно с ЕС ввели запрет на все транзакции с ЦБ РФ и заморозили его активы. ЕС принял дополнительный пакет санкций, действия которого направлены против ряда крупнейших российских компаний, прежде всего в области финансирования инвестиционных проектов, поставки оборудования и обмена технологиями. Введен запрет на присвоение кредитно-рейтинговыми агентствами ЕС рейтингов России и российским компаниям, а также запрет на предоставление рейтинговых услуг российским клиентам.

Введенные санкции повлекли за собой резкий скачок цен на углеводородное сырье при ужесточении регулирования деятельности российских производителей нефти со стороны стран ЕС, США, Канады, Австралии и со стороны внутренних российских регуляторов. Наблюдается существенный рост показателей инфляции. Ожидается, что данные события могут повлиять на деятельность российских организаций в различных отраслях экономики в долгосрочной перспективе.

Продолжительность санкционных ограничений зависит от будущих договоренностей России и стран Запада по ключевым геополитическим вопросам. Прогнозы в отношении таких договоренностей в настоящее время сложно определить. Руководство внимательно отслеживает происходящие события и принимаемые меры в целях обеспечения оперативного реагирования на быстро меняющиеся условия бизнес среды.

Руководство рассмотрело события и условия, которые могут вызвать существенную неопределенность в отношении продолжения деятельности Группы, и пришло к выводу, что диапазон возможных сценариев развития событий не вызывает значительных сомнений в способности Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство в юрисдикциях деятельности Группы допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Применяемая интерпретация положений законодательства в отношении операций и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими органами власти. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и подходам к налоговому учету, по которым

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**24 ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И
ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (продолжение)**

раньше претензии не предъявлялись. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафные санкции.

Определение размера непредъявленных претензий в случае, если они возникнут, или вероятности неблагоприятного исхода событий зачастую не представляется возможным.

В большинстве юрисдикций деятельности Группы 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.

В 2025 и 2024 годах дополнительный резерв по нестабильным налоговым позициям не начислялся.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

Вследствие существующих неопределенностей в толковании российского законодательства, подход Группы в отношении налогообложения некоторых операций, возникших в ходе обычного ведения бизнеса, может быть оспорен контролирующими органами.

В тех случаях, когда оценка возможного налогового риска, относящегося к таким разбирательствам, могла быть осуществлена, менеджмент не счел существенной сумму риска по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов.

Законодательство Российской Федерации о трансфертном ценообразовании

В соответствии с новым российским законодательством о трансфертном ценообразовании с 1 января 2012 г. 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. Правила трансфертного ценообразования применяются к сделкам на внутреннем рынке только в тех случаях, когда сумма доходов от всех сделок с взаимозависимыми лицами за 2025 и 2024 год превышает 1 млрд. руб. В случае если в результате сделки на внутреннем рынке произошло начисление дополнительных налоговых обязательств для одной из сторон, другая сторона может соответствующим образом скорректировать свои обязательства по налогу на прибыль в соответствии со специальным уведомлением, выпущенным в надлежащем порядке уполномоченным органом.

По сравнению с правилами трансфертного ценообразования, действовавшими до 2012 года, новые российские правила трансфертного ценообразования значительно ужесточают требования по соблюдению налогового законодательства, предъявляемые к налогоплательщикам, поскольку, помимо всего прочего, бремя доказывания, ранее возлагавшееся на российские налоговые органы, теперь лежит на налогоплательщиках.

В 2025 и 2024 году Группа определяла размер налоговых обязательств по «контролируемым» сделкам, используя фактические цены сделок.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**24 ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И
ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (продолжение)**

В силу неопределенности и ограниченности практики применения действующего российского законодательства в области трансфертного ценообразования Группе необходимо представить доказательства того, что при определении цен сделок, подлежащих налоговому контролю, она исходила из рыночных цен, и надлежащим образом подготовить отчетность для подачи в российские налоговые органы, предоставив необходимую документацию по трансфертному ценообразованию. В противном случае российские налоговые органы вправе оспорить цены, определенные Группой по таким сделкам, и доначислить налоговые обязательства. Руководство Группы оценивает данные риски как низкие.

Судебные разбирательства

Время от времени в ходе текущей деятельности Группы в судебные органы поступают иски в отношении Группы, и от Группы в отношении контрагентов.

Исходя из собственных оценок и внутренних профессиональных консультаций, руководство полагает, что указанные иски не приведут к существенным убыткам.

25 ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Сверка движений о финансовой деятельности в Отчете о движении денежных средств с балансовыми статьями обязательств представлена в таблице.

	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Итого
Остаток на 1 января 2025 г.	2 369 079	25 734	2 394 813
Финансовая деятельность (денежное движение)			
Поступление, выплата кредитов и займов	12 568 594	-	12 568 594
Выплата кредитов и займов	(13 421 903)	-	(13 421 903)
Выкуп арендованных основных средств	-	(8 474)	(8 474)
Проценты уплаченные	(636 181)	(4 284)	(640 465)
Операционная и инвестиционная деятельность (неденежное движение)			
Финансовые расходы	623 857	4 284	628 141
Остаток на 31 декабря 2025 г.	1 503 446	17 260	1 520 706

	Кредиты и займы	Обязательства по аренде	Итого
Остаток на 1 января 2024 г.	2 216 768	29 220	2 245 988
Финансовая деятельность (денежное движение)			
Поступление, выплата кредитов и займов	10 991 587	-	10 991 587
Выплата кредитов и займов	(10 842 425)	-	(10 842 425)
Выкуп арендованных основных средств	-	(3 486)	(3 486)
Проценты уплаченные	(287 551)	(4 563)	(292 114)
Операционная и инвестиционная деятельность (неденежное движение)			
Финансовые расходы	439 861	4 563	444 424
Выбытие компании	(149 161)		(149 161)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	2 369 079	25 734	2 394 813

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

26 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

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

Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном торговой и прочей дебиторской задолженностью. Группой разработаны процедуры, направленные на контроль своевременного погашения дебиторской задолженности. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Группы нет существенной концентрации кредитного риска. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь сверх сумм созданных резервов под снижение стоимости дебиторской задолженности отсутствует.

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент размещения средств имеют минимальный риск дефолта.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменения рыночных цен. Группа подвержена двум типам рыночного риска – валютному риску и риску изменения процентных ставок. Финансовые инструменты, подверженные рыночному риску, включают в себя кредиты и займы, денежные средства и их эквиваленты, а также торговую и прочую кредиторскую и дебиторскую задолженность.

Анализ чувствительности в разделах ниже относится к позициям на 31 декабря 2025 и 2024 годов.

Анализ чувствительности был подготовлен на основе предположения о том, что сумма чистой задолженности, соотношение фиксированной и плавающей процентных ставок задолженности и сумма финансовых инструментов в иностранной валюте являются постоянными величинами на 31 декабря 2025 и 2024 годов.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменения валютных курсов. Активы и обязательства выраженные в валюте отличной от функциональной валюты дочерней компании Группы, приводят к возникновению потенциального валютного риска. Группа не имеет официальной политики в отношении управления валютными рисками.

Группа оценивает данный риск как незначительный.

На 31 декабря 2025 и 2024 годов активы и обязательства дочерних компаний Группы были в основном выражены в функциональных валютах дочерних компаний Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

В 2025 году Группа оценила объем чистой открытой валютной позиции, выраженный в валюте, отличной от функциональной валюты компании Группы. Влияние на прибыль до налогообложения вследствие изменения валютных курсов на 10 базисных пунктов по отношению к функциональной валюте показано в таблице ниже.

Возможное влияние изменений валютных ставок за 2025 год представлено ниже.

Активы/(Обязательства)	Величина открытой валютной позиции	Изменение +10 БП	Изменение -10 БП
Денежные средства	1 574	16	(16)
Торговая дебиторская задолженность	17 055	171	(171)
Авансы выданные	6 124	61	(61)
Кредиторская задолженность	(154 260)	(1 543)	1 543
Чистая валютная позиция	(129 507)	(1 295)	1 295

Возможное влияние изменений валютных ставок за 2024 год представлено ниже.

Активы/(Обязательства)	Величина открытой валютной позиции	Изменение +10 БП	Изменение -10 БП
Денежные средства	2 039	20	(20)
Торговая дебиторская задолженность	25 400	254	(254)
Авансы выданные	41 362	414	(414)
Кредиторская задолженность	(887 989)	(8 880)	8 880
Чистая валютная позиция	(819 188)	(8 192)	8 192

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентной ставки – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков от финансовых инструментов будет колебаться вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа осуществляет управление риском изменения процентной ставки посредством включения в кредитные договоры положений, предусматривающих возможность досрочного погашения кредитов и займов без применения штрафных санкций.

Группа привлекает займы по плавающим и фиксированным ставкам:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
По фиксированным ставкам	-	87 392
По плавающим ставкам	1 503 446	2 281 687
	1 503 446	2 369 079

Плавающие ставки несут в себе риск изменения в ходе экономической деятельности. По состоянию на 31.12.2025 в случае увеличения ставок на 10 базисных пунктов прибыль до налогообложения сократилась бы на 15 034 тыс. руб. (2024: 22 817 тыс. руб.).

Риск ликвидности

Надлежащая практика управления риском ликвидности предполагает поддержание

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

26 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

достаточных денежных средств, а также финансирование посредством обеспечения доступных кредитных ресурсов в необходимом объеме.

Ввиду динамичного характера деятельности, осуществляемого Группой, казначейство Группы стремится проводить гибкую политику в области финансирования обеспечивая доступность кредитных ресурсов, привлечение заемных средств под более низкие процентные ставки в целях рефинансирования более дорогих финансовых ресурсов. Таким образом, обеспечивается пополнение оборотного капитала в необходимых размерах, а также поддержание оптимального соотношения собственных и заемных средств для финансирования как инвестиционной, так и операционной деятельности.

В таблице ниже представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями.

На 31 декабря 2025 г.	В течение года	В течение 2-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Кредиты и займы	1 580 651	-	-	1 580 651
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 618 365	-	-	1 618 365
Арендные платежи	7 974	5 010	39 847	52 831
	3 206 990	5 010	39 847	3 251 847

На 31 декабря 2024 г.	В течение года	В течение 2-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Кредиты и займы	1 913 738	899 897	-	2 813 635
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 591 226	-	-	1 591 226
Арендные платежи	13 837	10 630	41 018	65 486
	3 518 801	910 527	41 018	4 470 347

Управление капиталом

Основной целью управления капиталом Группы является обеспечение непрерывности усилий по снижению стоимости капитала и устойчивых коэффициентов достаточности капитала в целях поддержания деятельности и максимизации стоимости компании.

Сумма капитала под управлением руководства Группы на 31 декабря 2025 года составляет 6 793 928 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2024 года: 6 032 723 тыс. руб. Руководство полагает, что предпринимаются все разумные усилия по поддержанию достаточности капитала и обеспечения нормальной деятельности Группы в текущих экономических условиях.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов на 31 декабря 2025 и 2024 годов приблизительно равна их балансовой стоимости.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

27 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В период после отчетной даты и до даты утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности к выпуску событий, наступление которых требует внесения корректировок в статьи активов и обязательств, доходов и расходов Группы не произошло.

Ниже приведены события, которые Группа считает необходимыми к раскрытию:

Прочие события

ООО «СГ Рус»

Выдано поручительство АО «Альфа Банк» за ООО «СББ» по Договору поручительства № 00861/п1 от 09.02.2026г. на срок до 08.02.2030г.

Выдано поручительство АО «Альфа Банк» за ООО «СББ» по Договору поручительства № 0K6L6P001 от 27.02.2026г. на срок до 01.06.2032г.

Выдано поручительство ПАО «Сбербанк» за ООО «СББ» по Договору поручительства № 7М-380HROI-2EL-П1 от 26.01.2026г. на срок до 09.12.2033г.

Выдано поручительство ПАО «Сбербанк» за ООО «СББ» по Договору поручительства № 7М-380ETUD-UJY-П3 от 22.04.2026г. на срок до 21.04.2031г.

Выдано поручительство ПАО «Сбербанк» за ООО «СД Рус» по Договору поручительства № 7М-380LRQN-547-П2 от 09.02.2026г. на срок до 11.06.2030г.

Выдано поручительство ООО «РСХБ Факторинг» за ООО «СД Рус» по Договору поручительства № 15.04.26_A_PCXBФ_511_ПР2 от 15.04.2026г. на срок до 15.04.2031г.

Выдано поручительство ООО «РСХБ Факторинг» за ООО «СББ» по Договору поручительства № 15.04.26_A_PCXBФ_512_ПР2 от 15.04.2026г. на срок до 15.04.2031г.

24.04.2026г. погашены биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные серии 001P-01 (Регистрационный номер выпуска 4B02-01-00215-L-001P от 13.03.2025г.) в количестве 100 000 (Ста тысяч) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) российских рублей каждая, общей номинальной стоимостью 100 000 000 (Сто миллионов) российских рублей.

ООО «СД Рус»

Были получены и полностью погашены транши по Генеральному соглашению об открытии возобновляемой рамочной кредитной линии № 7М-380ERFY-О64, в общей сумме 1 718 000 тыс. рублей.

Выдано поручительство АО «Альфа Банк» за ООО «СББ» по Договору поручительства № 00861/п2 от 09.02.2026г. на срок до 08.02.2030г.

Выдано поручительство АО «Альфа Банк» за ООО «СББ» по Договору поручительства № 0K6L6P002 от 27.02.2026г. на срок до 01.06.2032г.

Выдано поручительство ПАО «Сбербанк» за ООО «СББ» по Договору поручительства № 7М-380HROI-2EL-П2 от 26.01.2026г. на срок до 09.12.2033г.

Выдано поручительство ПАО «Сбербанк» за ООО «СББ» по Договору поручительства № 7М-380ETUD-UJY-П2 от 22.04.2026г. на срок до 19.04.2031г.

Выдано поручительство ООО «РСХБ Факторинг» за ООО «СББ» по Договору поручительства № 15.04.26_A_PCXBФ_512_ПР1 от 15.04.2026г. на срок до 15.04.2031г.

С ООО «РСХБ Факторинг» заключен Договор об оказании услуг №15.04.26_A_PCXBФ_511 от 15.04.2026г. на оплату денежных требований, выставляемых к ООО «СББ». Предельный размер лимита оплачиваемых денежных требований составляет 3 000 000 тыс. рублей. Срок действия договора - до 31.03.2027г. Ставка процента эквивалентна ключевой ставке Банка России, определенной на начало каждого дня, увеличенной на надбавку в 2%.

ООО «СББ»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г.
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Заключены новые договоры:

1. с АО «Альфа Банк»:

- Договор об оказании услуг №00861 от 09.02.2026г. на оплату денежных требований, выставляемых к ООО «ССБ». Предельный размер лимита оплачиваемых денежных требований составляет 3 000 000 тыс. рублей. Срок действия договора - до 08.02.2027г. Ставка процента эквивалентна ключевой ставке Банка России, определенной на начало каждого дня, увеличенной на надбавку в 3,5%.

- Кредитное соглашение об открытии возобновляемой кредитной линии №0K6L6L от 27.02.2026г. с лимитом 1 000 000 тыс. рублей и сроком действия кредитной линии до 01.06.2029г. Ставка процента установлена в размере ключевой ставки Банка России + 5% (Пять процентов) годовых.

2. с ООО «РСХБ Факторинг»:

- Договор об оказании услуг №15.04.26_A_РСХБФ_512 от 15.04.2026г. на оплату денежных требований, выставляемых к ООО «ССБ». Предельный размер лимита оплачиваемых денежных требований составляет 3 000 000 тыс. рублей. Срок действия договора - до 31.03.2027г. Ставка процента эквивалентна ключевой ставке Банка России, определенной на начало каждого дня, увеличенной на надбавку в 2,5%, с 19.05.2026г – на надбавку в 2%.

3. с ПАО «Сбербанк»:

- Кредитное соглашение об открытии возобновляемой кредитной линии № 7М-380ЕТUD-UJY от 22.04.2026г. с лимитом 2 000 000 тыс. рублей и сроком действия кредитной линии до 21.04.2028г. Ставка процента установлена в размере ключевой ставки Банка России + 8,3% годовых.

Выдано поручительство ООО «РСХБ Факторинг» за ООО «СД Рус» по Договору поручительства № 15.04.26_A_РСХБФ_511_ПР1 от 15.04.2026г. на срок до 15.04.2031г.

Выдано поручительство ПАО «Сбербанк» за ООО «СД Рус» по Договору поручительства № 7М-380LRQN-547-П1 от 09.02.2026г. на срок до 11.06.2030г.

Какие-либо другие существенные факты хозяйственной деятельности, признаваемые событиями после отчетной даты, на дату составления отчетности отсутствуют.

28 РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О ВОЗАГРАЖДЕНИИ АУДИТОРСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Размер вознаграждения ООО "ФБК" за проведение аудита финансовой отчетности по РСБУ за 2025 год составил 4 831 200 (четыре миллиона восемьсот тридцать одну тысячу двести) рублей, в том числе НДС по ставке 22%.

Размер вознаграждения ООО "ФБК" за проведение аудита финансовой отчетности по МСФО за 2025 год составил 4 124 820 (четыре миллиона сто двадцать четыре тысячи восемьсот двадцать) рублей, в том числе НДС по ставке 22%.

Размер вознаграждения ООО "ФБК" за проведение консалтинг за 2025 год составил 300 000 (триста тысяч) рублей, в том числе НДС по ставке 22%.

Размер вознаграждения ООО "ФБК" за проведение аудита финансовой отчетности за 2024 год составил 3 600 000 (Три миллиона шестьсот тысяч) рублей, в том числе НДС по ставке 20%. Указанная стоимость включает в себя все затраты, издержки и иные расходы, связанные с исполнением настоящего договора.

ООО «Стеллар Груп Рус»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

29 ДОЛЯ В АССОЦИИРОВАННЫХ КОМПАНИЯХ

С 01.01.2024 Группа утратила контроль над компанией ООО «Стеллар Дистиллери». Начиная с этой даты компания отражается в отчетности в составе инвестиций в ассоциированные компании.

	Доля в ассоциированной компании	
	2025 г.	2024 г.
ООО «Стеллар Дистиллери»	361 999	351 490
Прочие компании	5	5
Итого	362 004	351 495

Доля активов и обязательств ассоциированной компании, относящихся к Группе, представлена ниже.

	ООО «Стеллар Дистиллери»	
	Активы и обязательства, принадлежащие Группе всего 2025 г.	Активы и обязательства, принадлежащие Группе 2025 г.
Внеоборотные активы	1 088 019	544 010
Оборотные активы	1 567 738	783 869
Итого активы	2 655 757	1 327 879
Долгосрчные обязательства	462 371	231 186
Краткосрочные обязательства	1 460 652	730 326
Итого обязательства	1 923 023	961 512
Итого капитал	732 734	366 367

	ООО «Стеллар Дистиллери»	
	Активы и обязательства, принадлежащие Группе всего 2024 г.	Активы и обязательства, принадлежащие Группе 2024 г.
Внеоборотные активы	566 132	283 066
Оборотные активы	1 235 053	617 526
Итого активы	1 801 185	900 593
Долгосрчные обязательства	546	273
Краткосрочные обязательства	1 090 484	545 242
Итого обязательства	1 091 030	545 515
Итого капитал	710 155	355 077

Доля прибыли ассоциированной компании, относящихся к Группе, представлена ниже.

ООО «Стеллар Груп Рус»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 Г. (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	ООО «Стеллар Дистиллеры»	
	Прибыль всего, 2025 г.	Доля прибыли, принадлежащая Группе 2025 г.
Выручка	570 663	285 332
Себестоимость продаж	(489 906)	(244 953)
Валовая прибыль (убыток)	80 757	40 379
Прочие доходы и расходы	(52 592)	(26 296)
Прибыль до налогообложения	28 165	14 083
Налоги на прибыль	(7 147)	(3 574)
Чистая прибыль	21 018	10 509

	ООО «Стеллар Дистиллеры»	
	Прибыль всего, 2024 г.	Доля прибыли, принадлежащая Группе 2024 г.
Выручка	6 149	3 075
Себестоимость продаж	(10 100)	(5 050)
Валовая прибыль (убыток)	(3 951)	1 976
Прочие доходы и расходы	3 961	1 981
Прибыль до налогообложения	10	5
Налоги на прибыль	145	73
Чистая прибыль	155	78

Стоимость инвестиции за 2025 год сформировалась следующим образом.

	Доля в ассоциированной компании, ООО «Стеллар Дистиллеры» 2025 г.	Доля в ассоциированной компании, ООО «Стеллар Дистиллеры» 2024 г.
	2025 г.	2024 г.
Первоначальная стоимость инвестиции	351 490	1 412
Дополнительные взносы участника	-	350 000
Прибыль за период, принадлежащая Группе	10 509	78
Итого	361 999	351 490

В 2024 году в ООО «Стеллар Дистиллеры» были произведены взносы обоих участников на общую сумму 700 000 тыс. руб.